

DOKUMENT INFORMACYJNY

**przygotowany na potrzeby wprowadzenia 100.000 sztuk obligacji serii 1/2023 do
alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A. wyemitowanych przez**

WB Electronics S.A.

**z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki,
wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego**

prowadzonego przez

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego

Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000369722,

posiadającą numer NIP 5262168387 oraz REGON 012890349,

z kapitałem zakładowym w wysokości 516.616,35 PLN (opłaconym w całości)

**Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się
o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu
w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.**

**Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie
stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym
lub równoległym).**

**Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty
finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być
poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą
inwestycyjnym.**

**Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze
stanem faktycznym lub przepisami prawa.**

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 29 stycznia 2024 roku

DOKUMENT INFORMACYJNY

1. WSTĘP

1.1. Cel Dokumentu Informacyjnego

Niniejszy Dokument Informacyjny został przygotowany w związku z wprowadzeniem do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii 1/2023 o łącznej wartości nominalnej 100.000.000,00 PLN wyemitowanych przez WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim.

1.2. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Firma Emitenta	WB Electronics S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Ożarów Mazowiecki, Polska
Adres	ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Adres do korespondencji	ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Telefon	tel. +48 22 731 25 00
Faks	fax +48 22 731 25 01
Strona Internetowa	www.wbgroup.pl
Adres e-mail	info@wb.com.pl
NIP	5262168387
REGON	012890349

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna, oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

Niniejszy Dokument Informacyjny dotyczy 100.000 sztuk obligacji na okaziciela niezabezpieczonych serii 1/2023, każda o wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 PLN, o łącznej wartości nominalnej 100.000.000,00 PLN oraz kodzie ISIN: PLO214400023.

1.4. Spis treści

1.	WSTĘP	2
1.1.	Cel Dokumentu Informacyjnego.....	2
1.2.	Nazwa (firma) i siedziba Emitenta	2
1.3.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna, oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	2
1.4.	Spis treści	3
2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	5
2.1.	Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta oraz podmiotów należących do Grupy	5
2.2.	Czynniki ryzyka związane z emisją Obligacji przez Emitenta	9
2.3.	Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami	12
3.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	20
3.1.	Osoby upoważnione do działania w imieniu Emitenta	20
3.2.	Oświadczenie Emitenta.....	20
4.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	21
4.1.	Informacje o Obligacjach.....	21
4.2.	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.....	21
4.3.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów dłużnych.....	23
4.4.	Wartość zaciągniętych zobowiązań	23
4.5.	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym.....	24
4.6.	Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych	24
4.7.	Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania	24
4.8.	Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	25
4.9.	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym.....	25
4.10.	Program Emisji	41
5.	DANE O EMITENCIE.....	42
5.1.	Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi.....	42
5.2.	Identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej Emitenta	42
5.3.	Czas trwania Emitenta	42
5.4.	Przepisy prawa na podstawie których Emitent został utworzony	42
5.5.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu	42
5.6.	Wskazanie czy działalność prowadzona przez Emitent wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	42
5.7.	Krótki opis historii Emitenta.....	43
5.8.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	43
5.9.	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że aktywa obrotowe starczą na pokrycie bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego	43
5.10.	Informacja o nieopłaconej części kapitału zakładowego	43

5.11.	Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych.....	44
5.12.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy	44
5.13.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .	44
5.14.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność oraz Grupy oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	44
5.15.	Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:.....	45
5.16.	Podstawowe informacje o działalności Emitenta.....	46
5.17.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach upadłościowych, restrukturyzacyjnych lub likwidacyjnych	58
5.18.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	58
5.19.	Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami rządowymi, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta albo informacja o braku takich postępowań	58
5.20.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	59
5.21.	Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym	60
5.22.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.....	83
5.23.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego Grupy oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym	83
5.24.	Osoby zarządzające.....	84
5.25.	Osoby nadzorujące.....	86
6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	91
7.	ZAŁĄCZNIKI	96
7.1.	Definicje i objaśnienia skrótów	96
7.2.	Aktualny odpis z Krajowego Rejestru Sądowego dla Emitenta	194
7.3.	Tekst jednolity statutu Emitenta	205
7.4.	Uchwały stanowiące podstawę emisji instrumentów dłużnych.....	221
7.5.	Warunki Emisji Obligacji serii 1/2023	236
7.6.	Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta oraz grupy kapitałowej Emitenta	261

2. CZYNNIKI RYZYKA

Emitent jest spółką akcyjną właściwie utworzoną i ważnie działającą zgodnie z prawem polskim.

Przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w Obligacje Emitenta, potencjalni inwestorzy powinni przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Wystąpienie jakiegokolwiek czynnika ryzyka związanego z działalnością gospodarczą lub biznesową Emitenta może wpłynąć negatywnie na wartość Obligacji.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Obligacje, powinni mieć na uwadze ryzyka inwestycyjne, które związane są z działalnością Emitenta, specyfiką rynku oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym Obligacji. Inwestor powinien skonsultować przedstawione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki ryzyka z doradcą inwestycyjnym.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z inwestowaniem w Obligacje Emitenta. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że inne ryzyka, które nie zostały przewidziane przez Emitenta mogą mieć wpływ na wartość Obligacji oraz działalność prowadzoną przez Emitenta.

Kolejność wymienionych poniżej czynników ryzyka nie ma żadnego znaczenia i nie wskazuje na prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz ich poziom wpływu na działalność Emitenta.

2.1. Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta oraz podmiotów należących do Grupy

2.1.1. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko niezdolności Emitenta do regulowania jego wymagalnych zobowiązań z powodu braku dostępnych środków. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania. Emitent dysponuje nadwyżkami pieniężnymi oraz realizuje kontrakty, w których oczekiwany poziom zaliczkowania kalkulowany jest w sposób pozwalający pokryć potrzeby zakupowe danego kontraktu.

W przypadku materializacji ryzyka płynności może wystąpić konieczność pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego bieżących zobowiązań lub zbycia posiadanych przez Emitenta aktywów na warunkach mniej korzystnych dla Emitenta.

Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.2. Ryzyko utraty kluczowej kadry

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności wymaga znacznego udziału wysoko wykwalifikowanej kadry wszystkich specjalności, w związku z czym dalszy rozwój Emitenta jest bezpośrednio związany z umiejętnością utrzymania, szkolenia i motywowania obecnych pracowników, jak i zatrudniania nowych.

Główną metodą pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Przyjęty poziom wynagrodzeń oraz premii odpowiada średniemu wynagrodzeniu w dużych spółkach, których działalność opiera się na specjalistycznej wiedzy pracowników. Aby ograniczyć ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej, podmioty należące do Grupy podejmują również działania polegające na:

- tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych;

- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami; oraz
- monitorowaniu rynku pracy i w miarę możliwości oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

Wyżej wymienione środki mogą okazać się niewystarczające do zapobieżenia utracie kluczowej kadry. Materializacja ryzyka utraty kluczowej kadry przez Emitenta może skutkować m.in. zmniejszeniem efektywności prowadzonej przez Emitenta działalności lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.3. Ryzyko związane z możliwymi zmianami w akcjonariacie

Emitent nie może wykluczyć, że po dniu sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, struktura akcjonariatu Emitenta ulegnie zmianie. Zmiany akcjonariatu Emitenta mogą skutkować modyfikacjami strategii i planów rozwoju Emitenta. Nie można również wykluczyć, że interesy nowych akcjonariuszy Emitenta nie będą zbieżne z interesami Obligatariuszy.

W związku z tym istnieje ryzyko, że zmiany w akcjonariacie Emitenta mogą mieć negatywny wpływ na wartość rynkową Obligacji albo możliwość ich zbycia na rynku wtórnym po cenie satysfakcjonującej Obligatariusza.

2.1.4. Ryzyko działalności operacyjnej

Ryzyko działalności operacyjnej to ryzyko wystąpienia zakłóceń w bieżącej działalności Emitenta, które mogą doprowadzić nawet do czasowego braku możliwości prowadzenia przez Emitenta działalności.

Prowadzona przez Emitenta działalność operacyjna charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem dźwigni operacyjnej stąd istnieje ryzyko niedostosowania poziomu kapitału obrotowego w sytuacji ponadprzeciętnego wzrostu skali działalności. Ponadto, zakłócenia w bieżącej działalności operacyjnej mogą być spowodowane przez szereg innych czynników, do których należą m.in.: awarie systemów informatycznych, błędy popełnione przez personel Emitenta, przestępstwa, których ofiarą może paść Emitent, niedostosowanie wewnętrznych procedur Emitenta do wykonywanej przez Emitenta działalności.

Jakiegokolwiek zakłócenia w bieżącej działalności Emitenta mogą mieć negatywny wpływ na jego sytuację finansową oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.5. Ryzyko wzrostu zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych

W związku z pozyskaniem przez Emitenta dużych kontraktów w ujęciu wartościowym konieczne było pozyskanie gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych. Gwarancje zabezpieczone są na majątku spółek należących do Grupy.

Istnieje ryzyko zwiększenia liczby zobowiązań z tytułu realizacji gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych w przypadku niewywiązania się spółek z Grupy z realizowanych kontraktów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.6. Ryzyko opóźnień realizacji istotnych kontraktów

Emitent realizuje kontrakty o istotnej wartości, których przedmiotem jest dostawa zawansowanych rozwiązań na rzecz Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej, jak również sił zbrojnych innych państw. Realizacja umów wymaga często prac projektowych, zakupów komponentów w na całym świecie w warunkach kontroli obrotu, produkcji pod nadzorem, szkoleń i odbiorów przez odpowiednie instytucje. Zaawansowanie techniczne oraz specyficzne

warunki dostawy i eksploatacji produktów czynią realizację kontraktów bardzo złożoną i podatną na opóźnienia w realizacji.

W przypadku opóźnień realizacji istotnych kontraktów może pojawić się ryzyko braku płatności zgodnie z zakładanym harmonogramem oraz opóźnienie w wypłacie kolejnych zaliczek, które stanowią istotne źródło finansowania realizacji kontraktów co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

Dodatkowo brak terminowości w realizacji kontraktów może skutkować obowiązkiem zapłaty kar umownych, co także może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.7. Ryzyko branżowe

Emitent działa w sektorze przedsiębiorstw przemysłu obronnego, który obarczony jest ryzykiem rosnącej konkurencji. Powodem jest wzrost atrakcyjności polskiego rynku z uwagi na bardzo dynamiczny wzrost zamówień. Największe podmioty światowe dostrzegają potencjał rynku, co może prowadzić do konieczności obniżenia marż podmiotów wchodzących w skład Grupy w długim okresie lub zmusić te podmioty do zdobywania pozycji na innych rynkach.

W efekcie może to negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.8. Ryzyko polityczne

Kondycja polskiego sektora przemysłu obronnego uzależniona jest przede wszystkim od zamówień krajowych. Realizacja zakupów odbywa się na podstawie decyzji i planów modernizacji opracowywanych przez Ministerstwo Obrony Narodowej. Spółki z Grupy istotną część przychodów realizują uczestnicząc w procesie utrzymania i modernizacji Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej.

W efekcie mniejsza liczba zamówień może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.9. Ryzyko utraty kadry pracowniczej podczas konfliktów zbrojnych

Emitent dostarcza produkty przeznaczone głównie dla wojska. Zdarzają się sytuacje, w których sprzęt wykorzystywany jest w warunkach bojowych, wówczas pojawia się konieczność delegowania pracowników w zapalne rejony świata celem szkoleń, bądź serwisu sprzętu. Potencjalna strata pracownika może wiązać się z koniecznością wypłaty wysokich odszkodowań lub innych świadczeń, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

Takie zdarzenia mogą mieć również negatywny wpływ na wizerunek Emitenta i jego zdolność do zatrudnienia nowych pracowników.

2.1.10. Ryzyko walutowe

Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy realizują przychody w PLN, EUR i USD, a większość kosztów ponoszą w PLN, występuje ryzyko kursowe, które może mieć wpływ na wielkość przychodów. Wahania kursów walutowych przy wysokim poziomie marży realizowanej na kontraktach eksportowych będą miały relatywnie ograniczony wpływ na zysk operacyjny spółek z Grupy.

Niemniej, Emitent nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe, co oznacza, że materializacja ryzyka walutowego może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.11. Ryzyko stopy procentowej

Spółki z Grupy są narażone na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z odsetkami od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe spółkom Grupy oraz Obligacji. Zobowiązania te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR.

Zmiana stóp procentowych będzie miała wpływ na wysokość płaconych odsetek od zobowiązań finansowych, co z kolei będzie wpływało na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.12. Ryzyko kredytowe

W spółkach z Grupy stosowana jest polityka kredytowa polegająca na sprzedaży produktów i świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania – w dominującej mierze – klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wiarygodności kredytowej.

Spółki z Grupy dostarczają swoje rozwiązania również do krajów rozwijających się, w związku z czym istnieje możliwość wystąpienia ryzyka braku terminowych płatności, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.13. Ryzyko ujawnienia informacji poufnych

Na skutek celowego działania osób trzecich lub nieuczciwych pracowników, jak również błędów lub nieostrożności pracowników albo podwykonawców, poufne dane podmiotów wchodzących w skład Grupy lub jej klientów mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom.

Zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na postrzeganie podmiotów należących do Grupy przez klientów i w negatywny sposób przełożyć się na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju, co z kolei może wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.14. Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów

Przychody Emitenta w znacznym stopniu opierają się na realizacji kluczowych umów z odbiorcami w kraju i za granicą. Emitent ogranicza ryzyko związane z możliwością zerwania takich umów poprzez stosowanie w umowach postanowień odnoszących się do kar umownych, płatności częściowych za każdy etap lub dostawę, oraz stale monitoruje postęp prac, a także przepływy środków pieniężnych.

Zerwanie kluczowej umowy może spowodować znaczący spadek przychodów oraz negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.15. Ryzyko związane z niewypełnieniem kontraktów przez inne podmioty

Emitent realizuje umowy, których pierwszym etapem często są prace badawczo-rozwojowe mające na celu opracowanie lub dostosowanie produktu zgodnie z wymaganiami odbiorcy. Złożoność produkowanych systemów powoduje, że kontrakty realizowane są przez kilka podmiotów gospodarczych w ramach konsorcjum, które za wykonanie umowy odpowiada solidarnie. Spółki z Grupy ograniczają ryzyko stosując odpowiednie postanowienia w umowach ustanawiających konsorcja, dokonując starannej selekcji podmiotów, z którymi je tworzą oraz podejmują współpracę wyłącznie z firmami mającymi ugruntowaną pozycję na rynku i potwierdzone kompetencje.

Niemniej, umowy realizowane w konsorcjach zawsze obciążone są ryzykiem niewypełnienia zobowiązań kontraktowych i odpowiedzialności solidarnej w przypadku, gdyby inny niż Emitent członek takiego konsorcjum niewłaściwie wykonał powierzoną mu część zadań. Konsekwencją może być konieczność zapłaty kar umownych, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.16. Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

Zyski podmiotów wchodzących w skład Grupy pochodzą głównie z realizacji złożonych projektów prowadzonych na podstawie kontraktów o ustalonym z góry harmonogramie oraz wynagrodzeniu. Spółki z Grupy stosują procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów.

Spółki z Grupy zarządzają ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych w oparciu o własne doświadczenia i metody szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić prawidłowej realizacji zadań.

Niemniej, realizacja tego typu umów narażona jest na ryzyko niedoszacowania kosztów projektu lub czasu jego wykonania, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.17. Ryzyko konkurencji światowych koncernów

Deklarowane przez władze polskie nakłady na modernizację Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej powodują, że polski rynek staje się coraz bardziej interesujący dla międzynarodowych koncernów zbrojeniowych.

W efekcie należy spodziewać się wzrostu ich aktywności na rynku krajowym i związane z tym zaostrenie konkurencji, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.1.18. Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów

Spółki z Grupy dokładają wszelkich starań, aby oferowane rozwiązania były bezawaryjne i tworzone według obowiązujących standardów. Do umów wprowadzane są również postanowienia ograniczające roszczenia klientów w przypadku wadliwego działania produktów.

Niemniej, systemy oferowane przez spółki z Grupy charakteryzują się dużą złożonością i często integrowane są z innymi systemami lub urządzeniami.

Skomplikowane rozwiązania zwiększają ryzyko wystąpienia wad oferowanych produktów, co może przekładać się na większą liczbę i wysokość roszczeń klientów skierowanych do podmiotów należących do Grupy oraz negatywnie wpływać na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.2. Czynniki ryzyka związane z emisją Obligacji przez Emitenta

2.2.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków.

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty odsetek od Obligacji. Świadczenia te nie będą wykonane albo ich wykonanie może być częściowe lub ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności świadczeń z Obligacji. Ponadto, Emitent może zwiększyć swoje zadłużenie poprzez, między innymi, zaciągnięcie pożyczek, kredytów lub emisji nowych dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo, Emitent może realizować zmiany w ramach struktury Grupy, rozporządzać swoimi aktywami albo dokonywać określonych transakcji, a w

szczegółności transakcji wewnątrzgrupowych oraz dokonywać podziału zysku na rzecz swoich akcjonariuszy. Opisanie powyżej przypadki mogą być sprzeczne z interesem obligatariuszy, mogą negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do spełnienia zobowiązań z Obligacji oraz ograniczyć zdolność obligatariuszy do realizacji praw z Obligacji.

W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusze będą mieli możliwość dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że majątek Emitenta nie będzie wystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub części.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów, o którym mowa w przepisach ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

2.2.2. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku braku możliwości spłaty swoich zobowiązań przez Emitenta i prowadzenia w stosunku do Emitenta postępowania restrukturyzacyjnego oraz upadłościowego, masa upadłościowa po spłacie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Emitenta, nie wystarczy do pokrycia zobowiązań z Obligacji i inwestorzy nie odzyskają w całości lub w części swoich środków, co oznaczać będzie poniesienie strat przez inwestora.

2.2.3. Ryzyko wcześniejszego wykupu w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji

W przypadku wystąpienia przypadku naruszenia Warunków Emisji lub zaistnienia podstawy do skorzystania przez posiadacza Obligacji z prawa do wcześniejszego wykupu, posiadacz Obligacji może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.2.4. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy

W przypadku wystąpienia przypadku niewypełnienia zobowiązania lub podstawy skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu przewidzianych w Warunkach Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.2.5. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Opcja Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu.

Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

2.2.6. Ryzyko związane ze zmianą warunków emisji przez Zgromadzenie Obligatariuszy wbrew woli niektórych Obligatariuszy oraz będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza

Warunki Emisji przewidują ustanowienie Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Ponadto zgodnie z Warunkami Emisji niektóre uprawnienia Obligatariuszy zależą od podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są ustaloną większością głosów. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza, co może uniemożliwić podjęcie zamierzonych działań, w tym w zakresie możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy) wymaga:

- (a) w przypadku Obligacji niewprowadzonych do ASO – zgody $\frac{3}{4}$ obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, lub
- (b) w przypadku Obligacji wprowadzonych do ASO – zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Ponadto obniżenie wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana postanowień kwalifikowanych oraz obniżenie wartości nominalnej Obligacji, zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, za wyjątkiem uchwał w sprawie:

- (a) wymienionych w Punkcie 11.3 (*Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia*) Warunków Emisji; lub
- (b) wymienionych w Punkcie 11.4 (*Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia*) Warunków Emisji,

zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Dodatkowo, zgodnie z art. 67 Ustawy o Obligacjach, zmiana warunków emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku, gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze posiadający mniej niż 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii. Powoduje to, że rola Zgromadzenia Obligatariuszy jako organu decyzyjnego może być ograniczona. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie

Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie. Obligatariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, przy czym udzielanie i odwoływanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej – brak jej zachowania będzie skutkował nieważnością tak udzielonego pełnomocnictwa i czynności wykonanych na jego podstawie.

2.3. Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami

2.3.1. Ryzyko zmian w przepisach prawa

Emitent jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z przepisami prawa polskiego. Pewne zagrożenie dla działalności Emitenta mogą stanowić zmiany przepisów prawa, w szczególności dotyczących zasad prowadzenia działalności gospodarczej, ładu korporacyjnego, rachunkowości, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz emisji i obrotu papierami wartościowymi, w tym Obligacjami.

W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach prawnych lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami prawa Unii Europejskiej, Emitent może być narażony na rozbieżność w ich interpretacji przez inne podmioty, w tym przez jego kontrahentów, na niekonsekwentne orzecznictwo sądów powszechnych oraz na niekorzystne interpretacje wydawane przez organy administracyjne.

Wszelkie istotne zmiany w przepisach prawnych dotyczących Emitenta, jego klientów i kontrahentów oraz zmiany w ich interpretacji mogą mieć bezpośredni wpływ na jego podstawową działalność i powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń, co może mieć przełożenie na jego sytuację finansową oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.3.2. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi oraz ich interpretacją

Cechą charakterystyczną polskiego systemu podatkowego jest niejednoznaczność przepisów prawa podatkowego, które dodatkowo ulegają wielokrotnym zmianom w ciągu roku kalendarzowego. Niestabilność systemu podatkowego, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania dodatkowych obciążeń na instytucje finansowe mogą negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe Emitenta. Dodatkowo, potencjalni posiadacze Obligacji mogą być narażeni na niekorzystne zmiany przepisów prawnych, w tym dotyczących stawek podatkowych, co może negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z zainwestowanego przez nich kapitału.

Ponadto, innym niekorzystnym zjawiskiem związanym z polskim systemem podatkowym są rozbieżności w interpretacji przepisów podatkowych oraz niejednolita praktyka organów podatkowych.

Emitent może być narażony na sytuację, w której jego dotychczasowe działania zostaną zinterpretowane przez organy administracji podatkowej jako niezgodne z przepisami prawa podatkowego, co może mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, sytuację finansową oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.3.3. Ryzyko związane z ochroną informacji niejawnych w związku z Ustawą o Ochronie Informacji Niejawnych

Spółki z Grupy specjalizują się w tworzeniu rozwiązań dedykowanych przede wszystkim dla sektora obronnego. Działania prowadzone są na podstawie i w zgodzie z przepisami Ustawy o

Ochronie Informacji Niejawnych, rozporządzeniami wydanymi do przywołanej ustawy, wytycznymi i zaleceniami Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego.

Z uwagi na zróżnicowany merytoryczny charakter realizowanych zadań, gromadzony zasób informacji podlegających ochronie, liczebność załóg oraz odmienne warunki lokalizacji, ryzyko związane z utratą lub nieuprawnionym ujawnieniem informacji niejawnych należy odnosić do każdej ze spółek z Grupy osobno.

Niemniej nieuprawnione ujawnienie lub utrata informacji niejawnych wśród spółek z Grupy mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność Emitenta, w tym na jego sytuację finansową oraz zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2.3.4. Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji

Każdy inwestor rozważający inwestycję w Obligacje powinien dokonać indywidualnej oceny odpowiedniości takiej inwestycji, biorąc pod uwagę własne preferencje inwestycyjne. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- (a) posiadać wiedzę i doświadczenie wystarczające do dokonania dokładnej oceny Obligacji, korzyści oraz ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje a także informacji zawartych w niniejszym dokumencie bądź uzupełnieniach do niego;
- (b) posiadać dostęp do oraz wiedzę z zakresu odpowiednich narzędzi analitycznych, pozwalających na dokonanie oceny konkretnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu takiej inwestycji na całkowity portfel inwestycyjny;
- (c) posiadać zasoby finansowe oraz płynność wystarczające do poniesienia całkowitego ryzyka finansowego związanego z inwestycją w Obligacje;
- (d) odznaczać się dogłębnym rozumieniem Warunków Emisji oraz znajomością zachowań związanych z nimi indeksów i rynków finansowych;
- (e) potrafić dokonać oceny (indywidualnie lub korzystając z pomocy doradców finansowych) możliwych scenariuszy ekonomicznych, stóp procentowych, a także innych czynników, które mogą mieć wpływ na jego zdolność poniesienia danego ryzyka związanego z Obligacjami; oraz
- (f) mieć świadomość, że jakkolwiek dochód wynikający z inwestycji w Obligacje, w tym kwoty odsetek od Obligacji mogą podlegać opodatkowaniu w Polsce w szczególności:
 - (i) poprzez pobranie podatku u źródła, zgodnie z postanowieniami obowiązujących umów podatkowych o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę; lub
 - (ii) na drodze oceny bezpośredniej. Dochód taki może ponadto podlegać opodatkowaniu zgodnie z prawem właściwym dla miejsca zamieszkania inwestora. Ponadto, inwestorzy winni mieć świadomość, iż w przypadku, gdy dochód osiągnięty na skutek inwestycji w Obligacje podlega opodatkowaniu, jego stopa może podlegać zmianom.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka niewywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, konieczne będzie podjęcie działań egzekucyjnych, zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy.

2.3.5. Ryzyko płynności oraz ryzyko wahań kursu notowań Obligacji

W związku z dopuszczeniem Obligacji do obrotu w ASO istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie. Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursu Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

Istnieje wiele czynników, zwłaszcza natury ekonomicznej, niezależnych od Emitenta, które mogą wpłynąć na popyt i ceny w ASO. Na płynność Obligacji mogą mieć wpływ m.in.:

- (a) sytuacja finansowa Emitenta;
- (b) ogólna koniunktura na rynkach kapitałowych;
- (c) regulacje prawne i podatkowe;
- (d) sytuacja makroekonomiczna;
- (e) stopień płynności na rynku obligacji korporacyjnych notowanych na rynku wtórnym.

Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta, a w konsekwencji, na jego zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji. W związku z powyższym, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz powinien uwzględnić ryzyko związane z ograniczonym obrotem Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie. Inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

2.3.6. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Nie można wykluczyć istotnych zmian stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, w okresie do daty ich wykupu. Obniżenie stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

Z drugiej strony, podwyższenie stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, może zwiększyć koszty obsługi Obligacji ponoszone przez Emitenta i negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki z działalności Emitenta, a także na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.3.7. Ryzyko przeznaczenia wpływów z emisji na spłatę zobowiązań wobec mBanku

Emitent może przeznaczyć wpływy z emisji Obligacji danej serii na spłatę w części lub w całości zobowiązań Emitenta wobec mBanku lub podmiotu należącego do grupy mBanku.

2.3.8. Ryzyko związane z Rozporządzeniem BMR

Oprocentowanie emitowanych Obligacji będzie oprocentowaniem zmiennym oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR, z zastrzeżeniem ich zastąpienia w przypadku zaprzestania stosowania stawek WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi lub zastąpienie go innym wskaźnikiem, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

Od 1 stycznia 2018 roku w Polsce stosuje się Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz Rozporządzenie BMR. Od połowy 2022 roku trwają prace nad zastąpieniem wskaźnika WIBOR nowy indeks rynkowy risk free rate, oczekuje się że nowa stawka będzie wyznaczana na bazie depozytów overnight interpolowanych do umownych okresów np. 1M, 3M, 6M. We wrześniu 2022 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych zaakceptował mapę drogową wytyczającą terminy i sposób zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez nowy indeks WIRON (*Warsaw Interest Rate Overnight*). Biorąc pod uwagę uchwalenie ustawy z dnia 7 lipca 2022 roku o finansowaniu społeczeństwowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom, mającej na celu uregulowanie procesu zmiany WIBOR, a także powołanie narodowej grupy roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), można się spodziewać, że zastąpienie wskaźnika WIBOR może nastąpić jeszcze przed datą wykupu Obligacji. Likwidacja lub zaprzestanie opracowywania WIBOR doprowadzi do uruchomienia procedury zamiany stopy bazowej dla Obligacji przewidzianej w Warunkach Emisji, co może wpłynąć na obniżenie lub wzrost oprocentowania Obligacji.

Wartości wskaźników referencyjnych wyznaczone są w sposób niezależny od Emitenta przez podmioty opracowujące te wskaźniki według określonej przez nich metodologii pod nadzorem właściwych organów nadzoru. Dany wskaźnik referencyjny publikowany jest przez podmiot go opracowujący (administratora), który uzyskał stosowne zezwolenie na pełnienie takiej funkcji przez organ nadzoru bądź korzysta z okresu przejściowego na dostosowanie swojej stawki referencyjnej do wymogów Rozporządzania BMR. W związku z tym istnieje szereg ryzyk związanych ze stosowaniem wskaźników referencyjnych, co może mieć wpływ na zmienność i wysokość przepływów pieniężnych z Obligacji o oprocentowaniu zmiennym, naliczanym w oparciu m.in. o stawki WIBOR:

- wskaźniki referencyjne, w tym ich metodologia, mogą ulec zmianie przez administratora danego wskaźnika referencyjnego z przyczyn regulacyjnych lub biznesowych;
- administrator danego wskaźnika referencyjnego może podjąć decyzję o zaprzestaniu jego opracowywania albo odpowiedni organ może cofnąć administratorowi zezwolenie na opracowywanie danego wskaźnika;
- wskaźniki referencyjne mogą przestać być reprezentatywne dla danego rynku lub realiów gospodarczych ze względu na zaprzestanie przekazywania stosownych danych wejściowych przez podmioty przekazujące dane niezbędne do opracowywania danego wskaźnika referencyjnego lub wskaźniki referencyjne mogą utracić odpowiednią wiarygodności do pomiaru danego rynku bazowego w wyniku decyzji właściwego organu nadzoru;
- wskaźniki referencyjne mogą być nieopublikowane w momencie przeszacowania Obligacji, przestać być publikowane lub opracowywane w całości lub w odniesieniu do konkretnego tenoru lub konkretnej waluty, a odpowiedni wskaźnik alternatywny może nie zostać wyznaczony i zajdzie konieczność ustalenia alternatywnego wskaźnika.

2.3.9. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia

interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, jest obowiązana zawiesić obrót tymi instrumentami. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie).

Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW, jako organizator ASO, może podjąć decyzję m.in. o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie, w przypadku między innymi, zawieszenia obrotu, o którym mowa powyżej, KNF występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

GPW, jako organizator ASO, ma prawo, zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z ww. regulaminu w następujących przypadkach:

- (a) na wniosek Emitenta;
- (b) jeżeli GPW uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników; lub
- (c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej (za wyjątkiem wniosku Emitenta) (§11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW).

Ponadto, GPW, jako organizator ASO, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla

interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania ASO) (§ 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW, jako organizator ASO, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, GPW, jako organizator ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu. Na podstawie § 12a ust. 4 Regulaminu ASO GPW, obrót instrumentami dłużnymi podlega zawieszeniu, również do czasu upływu terminów do uprawomocnienia decyzji o wykluczeniu z obrotu.

2.3.10. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowym zagraża w sposób istotny, między innymi, prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, jako organizator ASO, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu na ASO. Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW, jako organizator ASO, może podjąć decyzję o m.in. wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie, w przypadku między innymi, wykluczenia z obrotu, o którym mowa powyżej, KNF występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z zapisami § 12 ust. 2 i § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, GPW, jako organizator ASO, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- (a) w przypadkach określonych w przepisach prawa;
- (b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- (d) w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza

lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego Emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;

- (e) niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Dodatkowo zgodnie z postanowieniami § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW, jako organizator ASO, może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- (a) na wniosek Emitenta dłużnych instrumentów finansowych – z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- (c) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu;
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

2.3.11. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, KNF może:

- (a) wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w ASO – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie; albo
- (b) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN; albo
- (c) zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN. Ponadto, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła

funkcję członka zarządu Emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

2.3.12. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO GPW przez GPW

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO prowadzonym przez GPW lub nie wykonuje, lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub § 17 - 17b Regulaminu ASO GPW, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- (a) upomnieć Emitenta,
- (b) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

GPW, jako organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na ASO.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO albo nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale lub nie wykonuje obowiązków, o których mowa w ustępie powyżej, GPW, jako organizator ASO, może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN (zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

2.3.13. Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

3. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

3.1. Osoby upoważnione do działania w imieniu Emitenta

Piotr Wojciechowski – Prezes Zarządu

Adam Antoni Bartosiewicz – Wiceprezes Zarządu

Rafał Kuczewski – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

W przypadku zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta oraz reprezentowania Emitenta wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub jednego członka zarządu łącznie z prokurentem, z zastrzeżeniem, że Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu są uprawnieni do samodzielnego składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta oraz samodzielnego reprezentowania Emitenta.

Emitent jest odpowiedzialny za wszelkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

3.2. Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta, niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Rafał Kuczewski
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych

Stosownie do § 8 ust. 3 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO GPW, Emitent jest zwolniony z obowiązku zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na podstawie § 3 ust. 4 pkt 2 Regulaminu ASO oraz § 18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW.

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1. Informacje o Obligacjach

4.1.1. Opis Obligacji

Obligacje wyemitowane zostały jako obligacje zwykłe, na okaziciela, niezabezpieczone.

4.1.2. Cel emisji

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostały przeznaczone na wykup Obligacji Emitenta serii 1/2020 wyemitowanych w dniu 27 października 2020 r. oraz zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Grupy.

4.1.3. Wielkość emisji

W ramach emisji Obligacji Emitent wyemitował 100.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda.

4.1.4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN.

4.2. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

4.2.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego, bez konieczności udostępnienia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie.

Subskrypcja Obligacji rozpoczęła się w dniu 26 października 2023 roku, a zakończyła w dniu 6 listopada 2023 roku.

4.2.2. Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone w dniu 8 listopada 2023 roku.

4.2.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

100.000 sztuk.

4.2.4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach (w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy)

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonywano redukcji zapisów.

4.2.5. Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

100.000 sztuk

4.2.6. Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000,00 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

4.2.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji złożyły 22 podmioty.

4.2.8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacje przydzielono 22 podmiotom.

4.2.9. Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW

Osoby, którym przydzielono Obligacje nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW.

4.2.10. Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy. Emitent nie zawarł umów o subemisję.

4.2.11. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie; c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; i d) promocji oferty, wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 765.020 PLN netto, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 710.000 PLN netto;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy;
- (c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 55.020 PLN netto; oraz
- (d) promocji oferty: nie dotyczy.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: wydatki opisane w Punkcie 4.2.11(i) powyżej uwzględniono, w wycenie do zamortyzowanego kosztu z tytułu Obligacji. Pozostałe wydatki, w tym opisane w Punktach 4.2.11(b) – 4.2.11(d) powyżej, są ujmowane w wyniku finansowym w momencie ich ponoszenia.

Wyżej wskazane koszty nie obejmują kosztów ponoszonych wobec KNF, GPW oraz KDPW, które to koszty są publicznie dostępne na stronach internetowych powyższych instytucji.

4.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów dłużnych

Podstawą prawną emisji Obligacji są:

- (a) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach;
- (b) art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego;
- (c) uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 41/2023 z dnia 29 września 2023 roku;
- (d) uchwała Zarządu Emitenta nr 2/X/2023 z dnia 3 października 2023 roku;
- (e) uchwała Zarządu Emitenta nr 4/X/2023 z dnia 25 października 2023 roku.

4.4. Wartość zaciągniętych zobowiązań

Wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Emitenta na 30 czerwca 2023 r. wynosi 64.196. 938,13 PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 0 PLN.

Wartość zaciągniętych przez Grupę zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosi 106.897.306,65 PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych wynosi 429.168,71 PLN.

Wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Emitenta na 30 września 2023 r. wynosi 62.032.978,69 PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 0 PLN.

Wartość zaciągniętych przez Grupę zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2023 r. wynosi 113.138.426,69 PLN (w tym zobowiązań przeterminowanych wynosi 449.900,22 PLN).

Emitent wskazuje, że dane na 30 września 2023 r. nie są danymi zaudytowanymi.

**Prognoza kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta,
w tym wskazanie szacunkowej wartości zobowiązań finansowych oraz szacowanej
struktury finansowania Emitenta rozumianej jako wartość i udział procentowy
zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych,
leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta (w tys. PLN)**

Emitent	Stan na 31.12.2023		Stan na 08.12.2024	
	Wartość	Struktura %	Wartość	Struktura %
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	-	0,0%
Obligacje	100 000	9,8%	100 000	8,5%
Leasing	853	0,1%	595	0,1%
Pasywa	1 017 274	9,9%	1 170 381	8,6%

Grupa Kapitałowa Emitenta	Stan na 31.12.2023		Stan na 08.12.2024	
	Wartość	Struktura %	Wartość	Struktura %
Kredyty i pożyczki	49 546	3,6%	54 220	3,7%
Obligacje	100 000	7,3%	100 000	6,8%
Leasing	3 906	0,3%	4 418	0,3%
Pasywa	1 369 926	11,2%	1 475 946	10,7%

4.5. Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie przyznano ratingu.

4.6. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie przysługują dodatkowe prawa.

4.7. Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania

4.7.1. Warunki wykupu Obligacji

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane) w Dniu Wykupu.

Emitent może wykupić co najmniej 20 procent Obligacji przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w następujących dniach: 8 maja 2025 roku oraz 10 listopada 2025 roku. W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, Emitent zapłaci na rzecz Obligatariuszy premię wynoszącą 1,0% wartości nominalnej każdej Obligacji podlegającej wykupowi.

Zgodnie z punktem 11.1 Warunków Emisji Obligatariusze mogą żądać natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach.

Zgodnie z punktem 11.2 Warunków Emisji Obligatariusze mogą żądać wcześniejszego wykupu Obligacji w razie wystąpienia przypadków naruszenia określonych w tym punkcie.

Zgodnie z § 139 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW skorzystanie przez Emitenta z wcześniejszego wykupu obligacji wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do ASO GPW o zawieszenie obrotu tymi obligacjami począwszy od drugiego Dnia Roboczego przed dniem, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych.

4.7.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej sumę stawki WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych oraz marży wynoszącej 2,0 procent w skali roku.

Zgodnie z punktem 5.1(c) Warunków Emisji, w sytuacji, gdy przekazane przez Emitenta Poświadczenie Zgodności będzie potwierdzało, że wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej przekroczyła 0,75, marża ulegnie podwyższeniu o 120 punktów bazowych. Podwyższone oprocentowanie będzie obowiązywało: (i) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 0,75; oraz (ii) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu nie więcej niż 0,75.

Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze.

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia). W kolejnych Okresach Odsetkowych Dzień Płatności Odsetek przypada:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1.	8 listopada 2023 roku	8 lutego 2024 roku	3 listopada 2023 roku	31 stycznia 2024 roku	8 lutego 2024 roku
2.	8 lutego 2024 roku	8 maja 2024 roku	5 lutego 2024 roku	26 kwietnia 2024 roku	8 maja 2024 roku
3.	8 maja 2024 roku	8 sierpnia 2024 roku	2 maja 2024 roku	31 lipca 2024 roku	8 sierpnia 2024 roku
4.	8 sierpnia 2024 roku	8 listopada 2024 roku	5 sierpnia 2024 roku	30 października 2024 roku	8 listopada 2024 roku
5.	8 listopada 2024 roku	10 lutego 2025 roku	5 listopada 2024 roku	31 stycznia 2025 roku	10 lutego 2025 roku
6.	10 lutego 2025 roku	8 maja 2025 roku	5 lutego 2025 roku	29 kwietnia 2025 roku	8 maja 2025 roku
7.	8 maja 2025 roku	8 sierpnia 2025 roku	5 maja 2025 roku	31 lipca 2025 roku	8 sierpnia 2025 roku
8.	8 sierpnia 2025 roku	10 listopada 2025 roku	5 sierpnia 2025 roku	31 października 2025 roku	10 listopada 2025 roku
9.	10 listopada 2025 roku	9 lutego 2026 roku	5 listopada 2025 roku	30 stycznia 2026 roku	9 lutego 2026 roku
10.	9 lutego 2026 roku	8 maja 2026 roku	4 lutego 2026 roku	29 kwietnia 2026 roku	8 maja 2026 roku
11.	8 maja 2026 roku	10 sierpnia 2026 roku	5 maja 2026 roku	31 lipca 2026 roku	10 sierpnia 2026 roku
12.	10 sierpnia 2026 roku	6 listopada 2026 roku	5 sierpnia 2026 roku	29 października 2026 roku	6 listopada 2026 roku

4.8. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone.

4.9. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Dokumentu Informacyjnego oraz na interpretacji tych przepisów wywiedzionej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów

podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

Zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, selektywnie przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

4.9.1. Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych funduszy inwestycyjnych).

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o PIT, za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska (art. 4a Ustawy o PIT).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z Obligacji

Zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o PIT, dochodów z odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych (w tym od Obligacji) nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (według skali progresywnej), lecz zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 2 Ustawy o PIT podlegają one 19% podatkowi zryczałtowanemu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej dokonujące wypłat z tytułu odsetek (dyskonta) są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych. Jednak zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, jeżeli wypłata dokonywana jest za pośrednictwem podmiotów prowadzących dla podatników rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są papiery wartościowe będące podstawą wypłaty odsetek (dyskonta), oraz dochody uzyskiwane są na terytorium Polski i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach (jak to ma miejsce w przypadku odsetek (dyskonta) od Obligacji), to podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zobowiązane są do pobrania podatku; zasada ta dotyczy również płatników będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o PIT, w przypadku

wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące Rachunki Zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza Rachunku Zbiorczego. Zasada ta dotyczy również płatników będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT, w przypadkach, o których mowa w ust. 4d i 10, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 (zob. definicję „Podmioty powiązane” poniżej) oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją. Ponadto, zgodnie z art. 41 ust. 12d Ustawy o PIT, w przypadkach, o których mowa w ust. 4d i ust. 10, ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w art. 41 ust. 12, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a.

Co więcej, zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego.

Zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o PIT, podatnicy, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, są zobowiązani do ujawnienia kwoty odsetek (dyskonta) na papierach wartościowych (w tym Obligacjach) w rocznym zeznaniu podatkowym, jeżeli Obligacje zostały zarejestrowane na Rachunku Zbiorczym, a tożsamość podatnika nie została ujawniona płatnikowi podatku.

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o PIT, jeżeli podatek nie został pobrany u źródła, podatnicy są obowiązani rozliczyć go w zeznaniu rocznym, składanym do 30 kwietnia następnego roku.

Powyżej opisanych zasad opodatkowania nie stosuje się, jeżeli osoba fizyczna posiada obligacje i uzyskuje odsetki lub dyskonto z obligacji w wykonywaniu działalności gospodarczej, tj. obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odsetek lub dyskonta powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia Obligacji

Dochód z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowany jest jako dochód z kapitałów pieniężnych (art. 17 Ustawy o PIT) i nie kumuluje się z dochodem opodatkowanym na zasadach ogólnych stawką progresywną, lecz podlega 19% podatkowi (art. 30b ust. 1 i 5 Ustawy o PIT). Dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o PIT (art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o PIT). Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o PIT, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji). Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym został osiągnięty dochód.

Opodatkowanie obligacji posiadanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli Obligacje są posiadane w ramach działalności gospodarczej i traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku, odsetki (dyskonto) i przychody z odpłatnego zbycia Obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła, w zależności od wyboru oraz spełniania określonych warunków przez osobę fizyczną. Podatek powinien być rozliczony przez osobę fizyczną.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT). Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce są osoby prawne i spółki kapitałowe w organizacji. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej, z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej, przy czym podatnikami są także:

- (a) spółki komandytowe i spółki komandytowo-akcyjne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- (b) niektóre spółki jawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży stosownych informacji do właściwego naczelnika urzędu skarbowego;
- (c) spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o CIT, podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej między innymi, gdy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągły bieżące sprawy tego podatnika na podstawie w szczególności:

- (a) umowy, decyzji, orzeczenia sądu lub innego dokumentu regulujących założenie lub funkcjonowanie tego podatnika, lub
- (b) udzielonych pełnomocnictw, lub
- (c) powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT (zob. definicję „Podmioty powiązane” poniżej).

Dochody (przychody) z Obligacji, w tym z odsetek/dyskonta oraz odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych do opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady, dla celów polskiego podatku dochodowego odsetki są ujmowane jako przychód na zasadzie kasowej, tj. w momencie ich otrzymania, a nie zaś w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia Obligacji jest co do zasady ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli cena wyrażona w

umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 Ustawy o CIT). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów są co do zasady rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód został osiągnięty. Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów.

Odnosnie właściwego źródła przychodów, co do zasady, dochody (przychody) z Obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, łączy się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT). W przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów (instytucji finansowych), przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT).

Podstawowa stawka podatku dochodowego od osób prawnych dla polskich podatników to 19%. Pomimo, że co do zasady podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania, jeżeli Obligacje znajdują się na Rachunku Zbiorczym a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten Rachunek Zbiorczy, może się zdarzyć, że podatek zostanie pobrany. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek u źródła w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2b Ustawy o CIT, w przypadku i w zakresie określonych w ust. 2a do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Osoby fizyczne i osoby prawne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Podatnicy podatku dochodowego od osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiągniętych na terytorium Polski (art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT).

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski (art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o CIT za dochody (przychody) osiągane na terytorium Polski przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in.:

- (a) wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Polski, w tym poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład;
- (b) położonej na terytorium Polski nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- (c) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Polski w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;

- (d) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50 procent wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Polski lub prawa do takich nieruchomości;
- (e) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- (f) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- (g) niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale o opodatkowaniu tzw. exit tax.

Podobne przepisy w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych znajdują się w art. 3 ust. 2b Ustawy o PIT.

W związku z powyższym dochody z odsetek (dyskonta) od Obligacji traktowane są jako polskie źródło dochodów i podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Szczególne zwolnienie w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT, wolne od podatku dochodowego są dochody, osiągnięte przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegającego ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, z odsetek lub dyskonta od obligacji:

- (a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok;
- (b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Polski lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych,

chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów o cenach transferowych (zob. definicję „Podmioty powiązane” poniżej) z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1aa Ustawy o CIT, z zastrzeżeniem obowiązku, o którym mowa w art. 26 ust. 1ae Ustawy o CIT, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta (w tym nie są obowiązani do takiego poboru w przypadku o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT), od obligacji spełniających powyższe wymagania. Zgodnie z art. 26 ust. 1aa pkt 2 Ustawy o CIT, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta, w tym w przypadku, o którym mowa w ust. 2e od: obligacji: a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok, b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1ae Ustawy o CIT, niepobranie podatku w przypadku, o którym mowa w art. 26 ust. 1aa pkt 2) Ustawy o CIT, następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do odpowiedniego organu podatkowego (tj. organu, o którym mowa w art. 28b ust. 15 Ustawy o CIT), oświadczenia, że Emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu przepisów o cenach transferowych (zob. definicję „Podmioty powiązane” poniżej), z wyłączeniem podmiotów, w przypadku których powiązania wynikają wyłącznie z powiązania ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego lub ich związkami, o warunkach zwolnienia, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT (tj. ww. warunki zwolnienia), w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Wskazane oświadczenie składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji (art. 26 ust. 1af Ustawy o CIT), przy czym w niektórych sytuacjach na żądanie płatnika, emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie oświadczenia (art. 26 ust. 1ae Ustawy o CIT).

Analogiczne przepisy znajdują się na gruncie podatku dochodowego od osób fizycznych (art. 21 ust. 1 pkt 130c oraz art. 41 ust. 24-24c Ustawy o PIT), z tą różnicą, że zwolnienie z poboru podatku, o którym mowa w art. 41 ust. 24 pkt 2 Ustawy o PIT, płatnika (o którym mowa w art. 41 ust. 4d i ust. 10 ustawy o PIT) nie ma zastosowania w zakresie dochodów (przychodów) uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób fizycznych, będących rezydentami podatkowymi w Polsce (tj. podatników, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT).

Płatnicy dokonują własnej analizy zastosowania zwolnienia z poboru lub pobrania podatku według stawki niższej niż krajowa. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatnik powinien skonsultować się ze swoim doradcą podatkowym w kwestii zwrotu tego podatku.

Brak spełnienia warunków do zastosowania szczególnego zwolnienia

W przypadku braku zastosowania zwolnienia, o którym mowa powyżej, zastosowanie mają poniższe zasady.

W przypadku podatników podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu uzyskane na terytorium Polski odsetki (dyskonto) od Obligacji opodatkowane są co do zasady zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20% w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych (art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT) lub 19% w przypadku osób fizycznych (art. 30a ust. 1 pkt. 2 Ustawy o PIT). W przypadku osób prawnych, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zgodnie z art. 26 ust. 7 Ustawy o CIT, wypłata, oznacza wykonanie zobowiązania w jakiegokolwiek formie, w tym poprzez zapłatę, potrącenie lub kapitalizację odsetek. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT (zob. definicję „Podmioty powiązane” poniżej) płatnika z podatnikiem. W przypadku osób fizycznych zastosowanie będzie miał zaś art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, zgodnie z którym, płatnicy, o których mowa w art. 41 ust. 1, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5a, 13-16 oraz art. 30a ust. 1 pkt 1-11 oraz 11b-13, z zastrzeżeniem ust. 4d,

5, 10, 12 i 21. Zgodnie zaś z art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT (zob. definicję „Podmioty powiązane” poniżej) płatnika z podatnikiem.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c punkt 1 Ustawy o CIT, w przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz nierezydentów, obowiązek pobrania podatku spoczywa na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Obowiązek ten spoczywa także na podmiotach podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Podobne przepisy dotyczące wypłat odsetek na rzecz osób fizycznych zawiera art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT.

Zgodnie z art. 26 ust. 2ca Ustawy o CIT, w przypadku, o którym mowa w ust. 2c, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 (zob. definicję „Podmioty powiązane” poniżej) oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 2e, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych informacją. Podobne przepisy dotyczące wypłat odsetek na rzecz osób fizycznych zawiera art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego (art. 21 ust. 2 Ustawy o CIT, 30a ust. 2 Ustawy o PIT). Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika ważnym certyfikatem rezydencji podatkowej. Co do zasady, certyfikat rezydencji podatkowej uznaje się za ważny przez dwanaście kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 4a pkt. 29 Ustawy o CIT oraz odpowiednio art. 5a pkt. 33d Ustawy o PIT, rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- (a) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części;
- (b) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi; oraz
- (c) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności uzyskiwane są w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych. W przypadkach, w których podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania do odsetek płatnych na rzecz nierezydentów (osób fizycznych czy podatników CIT), w związku ze specyficznymi zasadami dotyczącymi opodatkowania dochodu z odsetek od papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, istnieje ryzyko, że podatek taki zostanie pobrany. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego. Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatnik powinien skonsultować się ze swoim doradcą podatkowym w kwestii zwrotu tego podatku.

Jeżeli podlegająca ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce osoba lub podmiot działa poprzez położony tutaj zagraniczny zakład, z którym związane są uzyskiwane dochody, co do zasady zastosowanie powinny mieć przepisy analogiczne jak w przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przy czym konieczne może być spełnienie dodatkowych formalności (np. przedstawienie wypłacającemu odsetki certyfikatu rezydencji oraz oświadczenia, że odsetki te są związane z działalnością zakładu).

Zgodnie z art. 26 ust. 1m Ustawy o CIT, w przypadku gdy podmioty, o których mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3-6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 (tj. w wykazie krajów i terytoriów, stosujących szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Przepis art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio.

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z odsetek uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

W określonych przypadkach dochody (przychody), o których mowa poniżej (w tym w szczególności z odsetek), uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zwolnione od podatku są dochody (przychody) z tytułu m.in. odsetek, z praw autorskich lub praw pokrewnych, z praw do projektów wynalazczych, znaków towarowych i wzorów zdobniczych, w tym również ze sprzedaży tych praw, z należności za udostępnienie tajemnicy receptury lub procesu produkcyjnego, za użytkowanie lub prawo do użytkowania urządzenia przemysłowego, w tym także środka transportu, urządzenia handlowego lub naukowego, za informacje związane ze zdobytym doświadczeniem w dziedzinie przemysłowej, handlowej lub naukowej (know-how) uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników

podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, jeżeli spełnione są łącznie w szczególności następujące warunki (wynikające z art. 21 Ustawy o CIT):

- uzyskującym przychody jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- spółka uzyskująca przychody na podstawie tytułu własności posiada bezpośrednio nie mniej niż 25% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej (alternatywnie: spółka wypłacająca na podstawie tytułu własności posiada bezpośrednio nie mniej niż 25% udziałów (akcji) w kapitale spółki uzyskującej przychody);
- spółka uzyskująca przychody jest rzeczywistym właścicielem należności (alternatywnie: rzeczywistym właścicielem może być zagraniczny zakład spółki uzyskującej przychody, jeżeli dochód osiągnięty w następstwie uzyskania tych należności podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony);
- spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada udziały (akcje) w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów). W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 20% dochodów (przychodów);
- spółka uzyskująca dochody (przychody) nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia i pod warunkiem uzyskania od takiej spółki przez wypłacającego należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o CIT);
- miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o CIT).

Jednocześnie, zwolnienie to stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o CIT).

Przepisu art. 21 ust. 3 Ustawy o CIT nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tym przepisie było:

- (a) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tego przepisu;
- (b) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny;

(art. 22c ust. 1 Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o CIT, sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa powyżej, nie zalicza

się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 21 ust. 3 Ustawy o CIT, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu.

Ponadto, art. 21 ust. 3 Ustawy o CIT nie ma zastosowania do przychodów, które zgodnie z odrębnymi przepisami zostaną uznane za:

- (a) przychody z podziału zysków lub spłaty kapitału spółki wypłacającej należności;
- (b) przychody z tytułu wierzytelności dającej prawo do udziału w zyskach dłużnika;
- (c) przychody z tytułu wierzytelności uprawniającej wierzyciela do zamiany jego prawa do odsetek na prawo do udziału w zyskach dłużnika;
- (d) przychody z tytułu wierzytelności, która nie powoduje obowiązku spłaty kwoty głównej tej wierzytelności lub gdy spłata jest należna po upływie co najmniej 50 lat od powstania wierzytelności.

Jeżeli w wyniku powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT (zob. definicję „Podmioty powiązane” poniżej) między podmiotem wypłacającym i uzyskującym należności zostaną ustalone lub narzucone warunki różniące się od warunków, które ustaliłyby między sobą podmioty niepowiązane w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 3 Ustawy o CIT, w wyniku czego kwota wypłaconych należności jest wyższa od tej, jakiej należałoby oczekiwać, gdyby powiązania te nie istniały, zwolnienie stosuje się tylko do kwoty należności określonej bez uwzględniania warunków wynikających z tych powiązań.

Stosowanie zwolnienia, o którym mowa powyżej, może podlegać obowiązkowi dokumentacyjnemu oraz może podlegać ograniczeniom wynikającym z art. 26 Ustawy o CIT, które zostały opisane w punkcie: „Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności do podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce będących podmiotami powiązanymi”.

Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności do podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce będących podmiotami powiązanymi

Zgodnie z art. 26 ust. 2e ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT (w tym z odsetek/dyskonta od obligacji) oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz podmiotu powiązanego przekracza łącznie 2.000.000 PLN w roku podatkowym wypłacającego na rzecz tego samego podatnika, płatnicy obowiązani są, co do zasady, pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według podstawowej stawki podatku (20% w przypadku odsetek/dyskonta od obligacji) od nadwyżki ponad tę kwotę, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania („**Obowiązek Pobrania Podatku**”). Na potrzeby tej regulacji, przez podmioty powiązane rozumie się podmioty powiązane zgodnie z art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT (zob. definicję „Podmioty powiązane” poniżej) (art. 26 ust. 2ea Ustawy o CIT).

Powyższa zasada nie ma zastosowania do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, tj. do polskich rezydentów podatkowych (art. 26 ust. 2eb Ustawy o CIT) oraz w przypadku możliwości zastosowania szczególnego zwolnienia w odniesieniu do obligacji spełniających szczególne warunki, w tym złożenia stosownego oświadczenia przez emitenta obligacji (zob. Szczególne zwolnienie w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki).

Jeżeli jednak doszło do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana do należności wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1, przepis ust. 2e stosuje się odpowiednio (art. 26 ust. 2ec Ustawy o CIT).

Ponadto, zgodnie z art. 26 ust. 2ed Ustawy o CIT, w przypadku, o którym mowa w ust. 2c, ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w ust. 2e, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2a.

Zgodnie z art. 26 ust. 2i oraz 2j Ustawy o CIT, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2.000.000 PLN i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności; jeżeli obliczenie tej kwoty nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, Obowiązek Pobrania Podatku stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o CIT, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Zgodnie z art. 26 ust. 2l Ustawy o CIT, jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku.

Zgodnie z art. 26 ust. 7a Ustawy o CIT, Obowiązku Pobrania Podatku nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- (a) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- (b) po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Powyższe oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 Ustawy o Rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy – wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika (art. 26 ust. 7b Ustawy o CIT). Oświadczenie płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego wskazanego w art. 28b ust. 15, nie później niż ostatniego dnia drugiego miesiąca następującego po miesiącu, w którym doszło do przekroczenia kwoty określonej w ust. 2e, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem (art. 26 ust. 7c Ustawy o CIT).

W przypadku pobrania podatku na skutek zastosowania Obowiązku Pobrania Podatku, jeżeli z umów o unikaniu opodatkowania lub z przepisów szczególnych przysługuje zwolnienie lub obniżona stawka podatku, podatnik lub płatnik (jeżeli płatnik wpłacił podatek z własnych

środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku, np. na skutek klauzuli ubruttowienia) mogą wystąpić o zwrot tego podatku, przedkładając stosowne dokumenty i oświadczenia. Uznając zwrot za zasadny, organy podatkowe powinny dokonać zwrotu tego zwrotu niezwłocznie, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Ograniczenie, o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT nie ma zastosowania w przypadku wydania tzw. opinii o stosowaniu preferencji. Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26b ust. 1 Ustawy o CIT, organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Wniosek o opinię o stosowaniu preferencji składany jest elektronicznie. Organem podatkowym właściwym w sprawach wydawania opinii o stosowaniu preferencji jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie - naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 26b ust. 3 Ustawy o CIT, odmawia się wydania opinii o stosowaniu preferencji w przypadku:

- (a) niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- (b) istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;
- (c) istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a Ordynacji podatkowej, środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c Ustawy o CIT;
- (d) istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2 (tj. podatnik podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce), nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu preferencji przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego. O prawie tym organ podatkowy informuje wnioskodawcę w pouczeniu do odmowy wydania opinii o stosowaniu preferencji (art. 26b ust. 4 Ustawy o CIT).

Opinię o stosowaniu preferencji wydaje się bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego (art. 26b ust. 5 Ustawy o CIT).

Opinia o stosowaniu preferencji co do zasady wygasa z upływem 36 miesięcy od dnia jej wydania, o ile nie nastąpiła istotna zmiana okoliczności faktycznych, które mogą mieć wpływ na spełnienie warunków korzystania ze zwolnienia. W takim przypadku, Ustawa o CIT wskazuje na specjalne zasady wygaśnięcia opinii.

Analogiczne do powyższych zasady obowiązują na gruncie Ustawy o PIT.

Pomimo, iż nie jest to do końca jasne, wydaje się, że w zakresie art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT oraz art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT Obowiązek Pobrania Podatku nie powinien mieć zastosowania w przypadku zastosowania szczególnego zwolnienia w odniesieniu do Obligacji spełniających określone warunki, o którym mowa w sekcji „Szczególne zwolnienie w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki” powyżej.

Płatnicy dokonują własnej analizy zastosowania zwolnienia z poboru oraz Obowiązku Pobrania Podatku, a więc podatek może zostać pobrany. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatnik powinien skonsultować się ze swoim doradcą podatkowym w kwestii prawa do zwrotu tego podatku.

Zgodnie z § 3 Rozporządzenia z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych wyłącza się stosowanie art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. wypłat należności w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o CIT. Analogiczne rozwiązanie w zakresie wyłączenia zastosowania art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT w przypadkach o których mowa w art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy o PIT znajduje się w § 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych.

Podmioty powiązane

Zgodnie z art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT (oraz analogicznie zgodnie z art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT), powiązania oznaczają relacje, o których mowa w 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT (oraz analogicznie zgodnie z art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT), występujące pomiędzy podmiotami powiązanymi

Zgodnie z art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT (oraz analogicznie zgodnie z art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT), podmioty powiązane oznaczają:

- (a) podmioty, z których jeden podmiot wywiera znaczący wpływ na co najmniej jeden inny podmiot, lub
- (b) podmioty, na które wywiera znaczący wpływ:
 - (i) ten sam inny podmiot lub
 - (ii) małżonek, krewny lub powinowaty do drugiego stopnia osoby fizycznej wywierającej znaczący wpływ na co najmniej jeden podmiot, lub
- (c) spółkę niebędącą osobą prawną i jej wspólnika, lub,
- (d) spółkę, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o CIT, i jej komplementariusza, lub
- (e) spółkę, o której mowa w art. 1 ust. 3 lit. 1a Ustawy o CIT, i jej wspólnika, lub
- (f) podatnika i jego zagraniczny zakład, a w przypadku podatkowej grupy kapitałowej - spółkę kapitałową wchodzącą w jej skład i jej zagraniczny zakład.

4.9.2. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w związku z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Dla każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku.

Jeżeli umowa zawierana jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków darowizn jest pobierany i odprowadzany przez notariusza. Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika (art. 17a ust. 1 oraz art. 17a ust. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia podatnikowi decyzji ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Stosownie do art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbów, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw Członkowskich UE lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG, lub miał miejsce zamieszkania w Polsce lub takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

4.9.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym Obligacji). Powyższe umowy podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- (a) rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

- (b) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Umowa zamiany podlega także podatkowi, jeżeli co najmniej jedna z rzeczy znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub jedno z praw majątkowych jest wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Co do zasady w przypadku sprzedaży lub zamiany praw majątkowych stawka podatku od czynności cywilnoprawnych wynosi 1% (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b) i pkt 2 lit. b) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podstawę opodatkowania w przypadku umowy sprzedaży stanowi wartość rynkowa prawa majątkowego, a w przypadku umowy zamiany – wartość rynkowa prawa majątkowego, od którego przypada wyższy podatek (art. 6 ust. 1 pkt 1 i pkt 2 lit. b) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen stosowanych w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej czynności, bez odliczania długów i ciężarów (art. 6 ust. 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym, a w przypadku umowy zamiany na stronach czynności (art. 4 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych) i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Podatnicy mogą złożyć za dany miesiąc zbiorczą deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał obowiązek podatkowy, pod warunkiem że dokonali w danym miesiącu co najmniej trzech czynności cywilnoprawnych obejmujących umowę pożyczki lub umowę sprzedaży rzeczy ruchomych lub praw majątkowych, a ostatnia z tych czynności zostanie dokonana przed upływem 14 dni od dnia dokonania pierwszej z nich (art. 10 ust. 1a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Jeśli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest pobierany i rozliczany przez notariusza jako płatnika podatku (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Jednak zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

Ponadto w świetle art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż lub zamiana praw majątkowych nie podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w zakresie, w jakim są opodatkowane podatkiem od towarów i usług albo jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest zwolniona z podatku od towarów i usług.

4.9.4. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek

niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika. W przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy o PIT oraz art. 26 ust. 2c Ustawy o CIT, jeżeli podatek nie został pobrany z uwagi na niewykonanie obowiązków określonych w art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT oraz art. 26 ust. 2ca Ustawy o CIT lub z uwagi na niezgodność informacji przekazanej na podstawie tych przepisów z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobrany ponosi podmiot, który dokonał wypłaty za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Ponadto, w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 24 pkt 2 Ustawy o PIT oraz art. 26 ust. 1aa pkt 2 Ustawy o CIT, jeżeli złożone przez emitenta oświadczenie, o którym mowa w art. 41 ust. 24a Ustawy o PIT oraz art. 26 ust. 1ae Ustawy CIT jest niezgodne z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobrany ponosi emitent.

4.9.5. Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 000 000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych m.in. w art. 30b (w tym dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych) po ich pomniejszeniu o: 1) kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a; 2) kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 - odliczone od tych dochodów (art. 30h ust. 2 Ustawy o PIT). Osoby fizyczne są obowiązane składać urzędowo skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową (art. 30h ust. 4 Ustawy o PIT).

4.10. Program Emisji

4.10.1. Ogólny opis Programu Emisji

Emitent ustanowił Program w dniu 3 października 2017 roku (z późniejszymi zmianami). Organy Emitenta nie podejmowały uchwały w sprawie ustanowienia Programu.

4.10.2. Cele Programu Emisji

Cel Programu nie został określony.

4.10.3. Łączna wielkość emisji objętej Programem Emisji

Do 200.000 sztuk Obligacji.

4.10.4. Wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych objętych Programem Emisji

Do 200.000.000,00 PLN.

4.10.5. Ogólna charakterystyka obligacji objętych Programem Emisji

Program przewiduje możliwość wielokrotnych emisji obligacji na okaziciela, nieposiadających formy dokumentu. Obligacje emitowane w ramach Programu mogą być oprocentowane według zmiennej lub stałej stopy procentowej, albo nieoprocentowane. Emitent może wprowadzić emitowane w ramach Programu obligacje do obrotu w ASO.

Na dzień wprowadzenia Obligacji do notowań na ASO, w ramach Programu pozostają wyemitowane jedynie Obligacje.

5. DANE O EMITENCIE

5.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma Emitenta	WB Electronics S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Ożarów Mazowiecki, Polska
Adres	ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Adres do korespondencji	ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Telefon	tel. +48 22 731 25 00
Faks	fax +48 22 731 25 01
Strona Internetowa	www.wbgroup.pl
Adres e-mail	info@wb.com.pl
Kod LEI	259400IHP9SU05GQZE73

5.2. Identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej Emitenta

NIP	5262168387
REGON	012890349

5.3. Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

5.4. Przepisy prawa na podstawie których Emitent został utworzony

Emitent został utworzony na podstawie Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. - Kodeks Handlowy.

5.5. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000369722 w dniu 10 listopada 2010 roku.

5.6. Wskazanie czy działalność prowadzona przez Emitent wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Koncesja nr B-430/2003 z dnia 2 grudnia 2003 r.

Na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 1 i art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 22 czerwca 2001 r. o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji udzielił Emitentowi koncesji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

5.7. Krótki opis historii Emitenta

Emitent to prywatna spółka z Ożarowa Mazowieckiego o całkowicie polskim kapitale. Emitent jest jedną z ważniejszych firm polskiego rynku zbrojeniowego. Emitent został założony przez pana Piotra Wojciechowskiego i pana Adama Bartosiewicza w dniu 23 grudnia 1997 r. Emitent zaczynał od produkcji wojskowych komputerów, a obecnie wyrósł na głównego gracza w dziedzinie produkcji i eksportu urządzeń łączności dla pojazdów wojskowych i cyfrowych systemów wspierających artylerię.

5.8. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 516.616,35 PLN i dzieli się na 10.332.327 akcji o wartości nominalnej 0,05 PLN każda.

Kapitał zakładowy Emitenta spełnia wymagania określone w art. 308 Kodeksu Spółek Handlowych, stosownie do treści którego, kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 PLN, a wartość nominalna jednej akcji nie może być niższa niż 1 grosz.

Na dzień **31 grudnia 2022 r.** kapitały własne Emitenta wynosiły: 261 978 487,02 PLN i dzieliły się na:

- (a) kapitał zakładowy w wysokości: 516.616,35 PLN;
- (b) kapitał zapasowy w wysokości: 238 127 279,68 PLN;
- (c) zysk (strata) z lat ubiegłych: 0 PLN;
- (d) pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości: 0 PLN; oraz
- (e) zysk (strata) netto w wysokości: 23 334 590,99 PLN.

Na dzień **30 czerwca 2023 r.** kapitały własne Emitenta wyniosły 318 044 800,62 PLN i dzieliły się na:

- (a) kapitał zakładowy w wysokości: 516.616,35 PLN;
- (b) kapitał zapasowy w wysokości: 239 461 870,67 PLN;
- (c) zysk (strata) z lat ubiegłych: 0 PLN;
- (d) pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości: 0 PLN; oraz
- (e) zysk (strata) netto w wysokości: 78 066 313,60 PLN.

Emitent tworzy i posiada kapitały własne na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień statutu Emitenta.

5.9. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że aktywa obrotowe starczą na pokrycie bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

5.10. Informacja o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.11. Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych

Nie dotyczy.

5.12. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy

Nie dotyczy.

5.13. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Obligacje serii 1/2014 wyemitowane przez Emitenta były notowane na ASO BondSpot od dnia 4 maja 2015 roku do dnia 2 listopada 2017 roku.

Obligacje serii 1/2017 wyemitowane przez Emitenta były notowane na ASO GPW i ASO BondSpot od dnia 3 kwietnia 2018 roku do dnia 24 października 2020 roku.

Obligacje serii 1/2020 wyemitowane przez Emitenta były notowane na ASO GPW od dnia 30 grudnia 2020 roku do dnia 17 października 2023 roku.

Poza wskazanymi powyżej obligacjami, instrumenty finansowe Emitenta nie są, ani nie były notowane, ani też nie były wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.

5.14. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność oraz Grupy oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Poniższe informacje są przygotowane na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Lp.	Firma spółki	Siedziba	Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców KRS	Udział Emitenta w kapitale zakładowym
1.	Radmor S.A.	Gdynia	Produkcja urządzeń nadawczych telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 26.30.Z)	94,90 %
2.	Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych Arex sp. z o.o.	Gdynia	Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z)	100,00 %

Lp.	Firma spółki	Siedziba	Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców KRS	Udział Emitenta w kapitale zakładowym
3.	Flytronic S.A.	Gliwice	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)	100,00 % ¹
4.	MindMade sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z)	100,00 % ²
5.	WB Centrum Kompozytów Sp. z o.o. (dawniej Śląskie Centrum Naukowo - Technologiczne Przemysłu Lotniczego Sp. z o.o.)	Czechowice-Dziedzice	Wdrażanie nowych technologii w zakresie inżynierii materiałowej - ośrodek wytwarzania struktur kompozytowych w technologii autoklawowej wraz z laboratorium badawczym.	99,27% ³

5.15. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

Zarząd:

Prezes Zarządu – Piotr Wojciechowski – akcjonariusz Emitenta;

Wiceprezes Zarządu – Adam Bartosiewicz – akcjonariusz Emitenta;

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych – Rafał Kuczewski – brak powiązań z Emitentem.

Rada Nadzorcza:

Andrzej Golonko – brat żony Prezesa Zarządu Piotra Wojciechowskiego – znaczącego akcjonariusza Emitenta;

Anita Bartosiewicz – żona Wiceprezesa Zarządu Adama Bartosiewicza – znaczącego akcjonariusza Emitenta;

Mateusz Buzuk – brak powiązań z Emitentem;

Olga Wojciechowska – córka Prezesa Zarządu Piotra Wojciechowskiego – znaczącego akcjonariusza;

Jakub Janicki – pracownik PFR podmiotu powiązanego z PFR TFI S.A. zarządzającego PFR FI FIZAN – znaczącego akcjonariusza.

¹ Osiągnięcie progu 100% akcji w kapitale zakładowym nastąpiło w 2023 r.

² Osiągnięcie progu 100% akcji w kapitale zakładowym nastąpiło w 2023 r.

³ Nabycie 99,27% akcji w kapitale zakładowym nastąpiło w 2023 r.

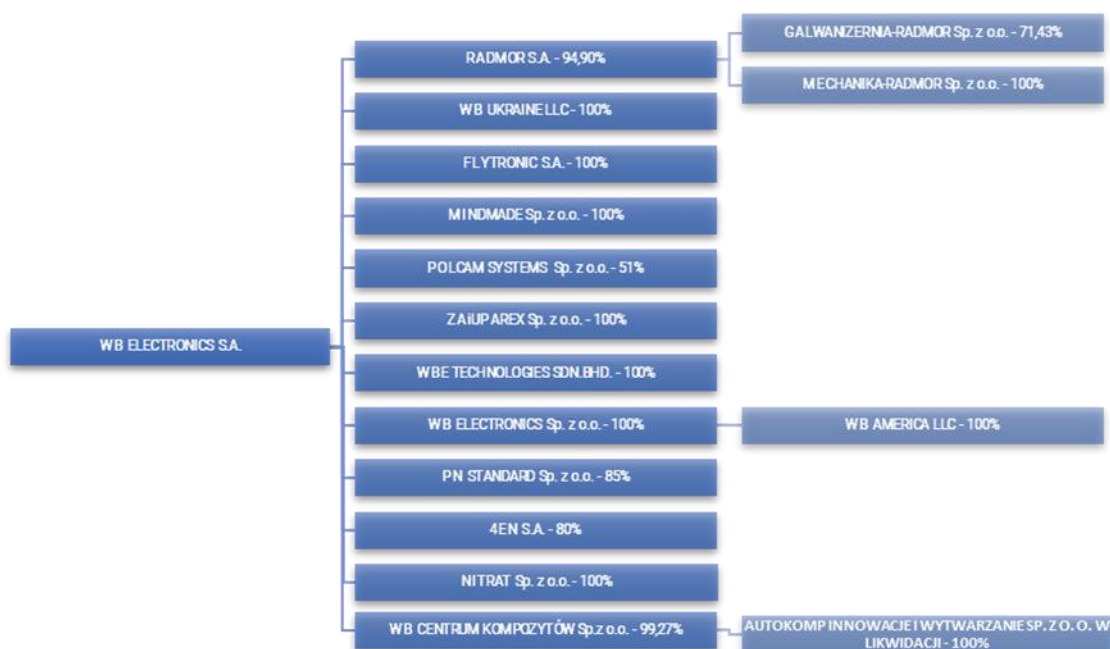
5.16. Podstawowe informacje o działalności Emitenta

5.16.1. Przedmiot działalności

Emitent działa na rynku uzbrojenia od 1997 r. oferując nowoczesne produkty, usługi i systemy zarządzania polem walki dla sektora zbrojeniowego. Sprawdzone i zaawansowane technicznie autorskie rozwiązania zagwarantowały Emitentowi pozycję czołowego w Polsce producenta i dostawcy elektroniki specjalnej oraz nowoczesnych systemów C4I dla Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej oraz dla wielu armii zagranicznych. Doświadczenia w modernizacji sprzętu wojskowego na rynkach międzynarodowych oraz własne technologie pozycjonują Emitenta wśród czołowych integratorów systemów dowodzenia i łączności (ang. *C4ISR*) na świecie. W ramach systemów, Emitent oferuje najnowsze rozwiązania produktowe konsekwentnie poszerzając ofertę własnych produktów w celu objęcia systemem zarządzania szerokiego spektrum środków bojowych na kolejnych poziomach dowodzenia.

5.16.2. Struktura Grupy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie, którą tworzy łącznie 16 podmiotów.



5.16.3. Otoczenie rynkowe

Emitent – prowadzi działalność na najbardziej zaawansowanym technologicznie i rentownym rynku wojskowym integracji systemów, systemów wspomagających dowodzenie i zarządzanie polem walki oraz systemów uzbrojenia. W ramach integracji systemów Emitent oferuje szeroki portfel wyrobów elektronicznych i oprogramowania. Emitent ma zespoły konstruktorów o kompetencjach umożliwiających zarówno zaprojektowanie gotowego produktu (w tym również konstruktorów mechaników i technologów), jak również oferuje wsparcie klientom w aplikacji tych produktów do konkretnych zastosowań (zespół zabudów pojazdów i zespół programistów realizujący oprogramowanie użytkowe).

Produkty Emitenta koncentrują się na obszarze łączności (łączność foniczna, cyfrowa, przewodowa i bezprzewodowa), przetwarzania informacji (komputery pojazdowe i przenośne, routery) oraz specjalistycznego oprogramowania do ww. urządzeń. Relatywnie nową kategorią produktów oferowanych przez spółkę są sensory: głowice optoelektroniczne (głównie do bezzałogowych statków powietrznych, BSP), czujniki sejsmiczne i inne. Z punktu widzenia

zastosowanych technologii, urządzenia te łączą zaawansowaną elektronikę z mechaniką precyzyjną. Dodatkowym uzupełnieniem funkcjonalnym oferty Emitenta są rozwiązania kryptograficzne, wymagające kompetencji zarówno w dziedzinie konstrukcji elektronicznych, jak też oprogramowania.

Emitent ma ugruntowaną pozycję na rynku krajowym, zarówno poprzez upowszechnienie swoich rozwiązań w wojsku (zintegrowany system zarządzania polem walki TOPAZ, platforma łączności pojazdowej FONET, rozpoznawcze BSP FLYEYE, radiostacje cyfrowe i amunicja krążąca WARMATE zostały wprowadzone do Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej) oraz uznanie kompetencji i fachowości przez Ministerstwo Obrony Narodowej (MON), czołowe zakłady przemysłu zbrojeniowego (ROSOMAK, HSW) i instytucje badawczo-rozwojowe. Dzięki temu Emitent uczestniczy w licznych postępowaniach ogłaszanych przez Agencję Uzbrojenia MON i inne komórki zajmujące się zakupami, jak też jest zapraszany do udziału w celowych konsorcjach projektowych organizowanych przez inne podmioty polskiego przemysłu obronnego.

Zarząd od wielu lat dąży do zapewnienia obecności na rynkach międzynarodowych. Przedmiotem oferty są głównie rozwiązania sprawdzone w kraju (FONET, TOPAZ, FlyEye). Do oferty wprowadzono też całe systemy rozpoznawczo-uderzeniowe, rozwijane pod ogólną nazwą W2MPIR i wybrane m.in. przez Wojsko Polskie w ramach programu GLADIUS. To rozwiązania łączące zdolności rozpoznawcze zapewniane przez taktyczne bezzałogowe statki powietrzne rodziny FT5 (dwusilnikowy BSP o napędzie elektrycznym, spalinowym lub hybrydowym), systemy poszukiwawczo-uderzeniowe rodziny BSP-U, będące środkiem precyzyjnego rażenia na dalekich dystansach (do stu kilometrów) bardzo ważnych celów, jak stanowiska dowodzenia, centra logistyczne i amunicyjne.

Emitent na ogromną skalę wytwarza także amunicję krążącą WARMATE, która uzupełnia zdolności rażenia niskiego szczebla taktycznego – małych pododdziałów i lekkiej piechoty (jest standardem w Wojskach Obrony Terytorialnej). Zastępuje w wielu zastosowaniach zarówno precyzyjną (drogą) amunicję artyleryjską oraz (jeszcze droższe) rakiety kierowane. W powyższych kategoriach produktów Emitent uważany jest za firmę o czołowej pozycji międzynarodowej, konkurencyjnej w stosunku do koncernów międzynarodowych. Dowodem wysokiej jakości oferowanych produktów i usług Emitenta są kontrakty zdobyte w ostatnich latach.

RADMOR – jest w Grupie drugim podmiotem o najbardziej rozwiniętej strukturze produktowej i produkcyjnej. Od nabycia przez Grupę większościowego pakietu akcji podejmowane są działania mające na celu wprowadzenie do gdyńskiej spółki nowych produktów oraz wykorzystanie synergii w ofertach eksportowych. Projekty opracowania rodzin radiostacji definiowalnych programowo wraz z niezbędnym wyposażeniem dodatkowym prowadzone są w obydwu spółkach równolegle i finansowane z oddzielnych budżetów przez Emitenta i RADMOR. Współpraca obu zarządów pozwoliła na skoordynowanie tych projektów, w sposób zapewniający ich komplementarność. W rezultacie na bazie opracowanego przez Emitenta produktu PERAD, RADMOR od 2024 roku wprowadzi do produkcji rodzinę tego typu radiostacji osobistych z przeznaczeniem dla żołnierza indywidualnego w programie Zaawansowanego Indywidualnego Systemu Walki TYTAN. W tym projekcie istnieje wyraźna współzależność technologiczna obu podmiotów, co powoduje, że budowana jest skuteczna współpraca na zasadzie obopólnych korzyści. RADMOR opracował także własne rozwiązania, jak rodzina programowalnych radiostacji wielozakresowych i wąskopasmowych COMP@N uczestniczy w tworzenia nowych standardów waveformów w programie ESSOR (które stały się od 2023 roku STANAG-iem, czyli standardem Sojuszu Północnoatlantyckiego) oraz jest liderem mobilnego taktycznego systemu łączności bezprzewodowej GUARANA.

Flytronic – to dynamiczna, nowoczesna firma działająca w obszarze bezzałogowych systemów powietrznych, realizująca innowacyjne przedsięwzięcia konstrukcyjne i produkcyjne, a także

prace badawczo-rozwojowe w zakresie lotnictwa, elektroniki, informatyki oraz mechaniki. Systemy opracowane w Gliwicach potwierdziły swoje charakterystyki podczas konfliktu o wysokiej intensywności. Są używane w warunkach bojowych od 2015 roku. Charakteryzują się innowacyjnością na skalę międzynarodową. Flytronic to firma o dużym potencjale, działająca na bazie doświadczeń zawodowych oraz pasji wybitnych specjalistów, stwarzająca niepowtarzalne warunki rozwoju dla swojej kadry i zapewniająca możliwość realizacji różnorodnych przedsięwzięć na szeroką skalę. Flytronic istnieje od 1 lutego 2008 r. i jest ośrodkiem kompetencyjnym w zakresie bezzałogowców w GRUPIE WB. Od 2022 roku nastąpił proces intensywnej rozbudowy przedsiębiorstwa połączony ze skokowym wzrostem zdolności produkcyjnych.

AREX – zajmuje się projektowaniem, badaniem i wytwarzaniem elementów automatyki, urządzeń pomiarowych, systemów kontrolnych i diagnostycznych objętych zdalnym nadzorem. Większość kadry stanowią inżynierowie. Spółka wypracowała ugruntowaną pozycję w obszarze kolejnictwa. AREX realizuje projekty w zakresie budowy rodziny symulatorów i тренаżerów uzbrojenia. Zaangażowanie spółki w projekty wojskowe przyniosło w ostatnich latach kilka długoletnich kontraktów, dotyczących automatyzacji uzbrojenia, elektroenergetyki i systemów zasilania i sterowania napędami wysokiej mocy. Zgromadzone w ten sposób doświadczenie pozwoli na dalszy rozwój oferty w obszarze pojazdowych napędów elektrycznych i magazynów energii. AREX jest centrum kompetencyjnym Grupy w dziedzinie zdalnie sterowanych systemów uzbrojenia. Realizuje wraz z emitentem dostawę komponentów do samobieżnej armatohaubicy Krab, samobieżnego moździerza automatycznego Rak oraz zdalnie sterowanego systemu wieżowego ZSSW-30. Samodzielnie rozwinął także rodzinę modułów uzbrojenia ZMU.

MindMade – jest spółką prowadzącą działalność w obszarze zaawansowanych mobilnych rozwiązań bezprzewodowych dla komunikacji specjalnej oraz M2M. Działalność obejmuje projektowanie i produkcję urządzeń elektronicznych oraz systemów na rynki cywilne (sektor energetyczny i telekomunikacyjny) i specjalne (wojsko i służby mundurowe). Spółka specjalizuje się w tworzeniu nowatorskich rozwiązań w dziedzinie ochrony informacji, teletransmisji oraz telesterowania, a także pomiarów i sterowania w zastosowaniach przemysłowych. Zespół MindMade posiada doświadczenie w tworzeniu i wdrażaniu urządzeń oraz systemów kryptograficznych do ochrony transmisji głosu oraz danych. Obszar oferty na rzecz wojska spółki poszerzył się o system ochrony perymetrycznej granic i obiektów infrastruktury krytycznej przeznaczonych do kontroli dostępu do obszarów wymagających stałej ochrony. Przedsiębiorstwo dostarcza również platformy integracji komunikacji PIK-MC, w tym w odmianach mobilnych dla służb mundurowych i wojska.

WB Centrum Kompozytów - WB Centrum Kompozytów – śląskie przedsiębiorstwo jest centrum kompetencyjnym Grupy w zakresie rozwoju, wytwarzania i badań zaawansowanych struktur kompozytowych. Spółka zwiększa potencjał wytwórczy grupy kapitałowej w dziedzinie systemów bezzałogowych. Przedsiębiorstwo z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach jest jednym z najnowocześniejszych w Europie ośrodków wytwarzania struktur kompozytowych w technologii autoklawowej. Spółka ma rozbudowane laboratorium badawcze i wielkopowierzchniowe pomieszczenie czyste (tzw. „clean room”). WB Centrum Kompozytów produkuje gotowe elementy lub komponenty o ściśle określonych parametrach i w bardzo wysokiej jakości, także „kosmicznej” – space grade. Spółka wytwarza strukturalne panele przekładkowe z poszyciem aluminiowym i z włókna węglowego, wykorzystywane do budowy głównych konstrukcji satelitów i statków kosmicznych. Śląskie przedsiębiorstwo ma kompetencje do tworzenia oprzyrządowania i zaawansowanych, zrobotyzowanych urządzeń produkcyjnych. WB Centrum Kompozytów opracowało także własne rozwiązania inteligentnych struktur kompozytowych.

5.16.4. Model biznesowy

Grupa na polskim rynku zajmuje pozycję integratora systemów uzbrojenia, która w innych państwach (Unii Europejskiej czy USA) zajmowana jest przez czołowe koncerny (Boeing, Thales, Raytheon, General Dynamics, Rheinmetall itp.). Grupa poprzez współpracę z polskimi i zagranicznymi dostawcami platform bojowych (HSW, ROSOMAK, Hanwha i inni) świadczy pełen zakres usług, związanych z projektowaniem i dostawą systemów elektronicznych, informatycznych, oprogramowania specjalistycznego oraz zdalnie sterowanych modułów uzbrojenia, które stanowią o nowoczesności i konkurencyjności ich produktów.

W modelu biznesowym Emitenta od początku zakładano dynamiczny wzrost eksportu, dla którego uczestnictwo w krajowych programach (TOPAZ, ROSOMAK, KRAB/REGINA, RAK, LANGUSTA, KRYL, HOMAR i inne) stanowić miało rodzaj „dźwigni”. Były to projekty znaczące ilościowo, wartościowo i technologicznie, a jednocześnie widoczne za granicą, co promowało firmę i jej rozwiązania, dodatkowo kreując dobrą reputację i rozpoznawalną w świecie markę.

Model wymaga indywidualnego podejścia do każdego projektu oraz znacznego udziału wykwalifikowanej kadry inżynierskiej wszystkich specjalności (stąd główny koszt Emitenta to wynagrodzenia pracowników). Dzięki temu firma tworzy rozwiązania modułowe i programowalne – elastycznie konfigurowalne i łatwo optymalizowane pod kątem wszelkich zastosowań.

Model działa, czego doskonałym przykładem jest cyfrowa platforma komunikacji pojazdowej FONET. Jest to klucz do rozwiązań systemowych Emitenta – trafiły do kilkudziesięciu świat, w tym do Stanów Zjednoczonych, gdzie stały się standardowym wyposażeniem tysięcy pojazdów, Szwecji, Słowacji, Czech, czy Węgier, co pokazuje uniwersalność podejścia projektowego firmy.

Dodatkową wartością oferty Emitenta na rynkach zagranicznych jest transfer technologii stanowiących własność firmy. To bardzo atrakcyjna oferta dla odbiorców przy sprzedaży systemów uzbrojenia. Zwykle zaawansowane systemy nie mogą być oferowane przez wielkie koncerny, ponieważ stanowią własność rządów, które finansowały ich opracowanie.

Nowym elementem strategii Emitenta jest wykorzystanie technologii wypracowanych na rzecz wojska w obszarach zastosowań cywilnych, o podobnych wymaganiach dotyczących odporności, niezawodności i wytrzymałości jak m.in. przemysł wydobywczy (napędy i systemy zasilania), służby cywilne (systemy bezpiecznej łączności).

5.16.5. Produkty technologie oraz usługi

Emitent

FONET – jeden z najbardziej rozpoznawalnych produktów i marka Emitenta. Cyfrowa platforma komunikacji pojazdowej jest standardowym wyposażeniem wszystkich nowych oraz modernizowanych wozów polskiego wojska. Możliwości systemu dają podstawę budowy pokładowej sieci wymiany danych na rzecz obecnych i przyszłych systemów wsparcia dowodzenia i zobrazowania pola walki. FONET jest jednym z głównych produktów eksportowych Emitenta. Jest to realizowane zarówno w formie dostaw gotowych wyrobów, jak też w formie licencji. FONET został sprzedany do m.in. Szwecji, Słowacji, Węgier, Stanach Zjednoczonych, Ameryki, Malezji, Afryki Północnej. FONET, jako system synergiczny z radiostacjami wojskowymi, stanowi również element oferty składanej m.in. przez RADMOR.

TOPAZ – zintegrowany system zarządzania polem walki o wysokim stopniu złożoności, wykorzystujący inne produkty Emitenta (FONET, zmilitaryzowane komputery, oprogramowanie), który stał się narodowym systemem artyleryjskim w Siłach Zbrojnych RP. TOPAZ został początkowo wprowadzony jako element modernizacji istniejących dywizjonów artylerii ze starszym sprzętem (2S1 Goździk, wz. 77 Dana), a następnie stał się obowiązującym

standardem we wszystkich działach, pojazdach, radarach artyleryjskich i innych systemach wprowadzanych do Wojsk Rakietowych i Artylerii. Jest używany w dywizjonowych, kompanijnych i bateryjnych modułach ogniowych Krab/Regina, K9/Regina, Rak, Homar-K, jak i przyszłych Homar-A oraz zmodyfikowanych Langusta. Moduły systemu używane są także w wojskach inżynierskich przy zamówionych pojazdach minowania narzutowego Baobab-K. TOPAZ trafił do sił zbrojnych Ukrainy oraz Bułgarii, sojuszniczego państwa NATO. Doświadczenia Emitenta przy realizacji tak złożonego systemu jakim jest TOPAZ miały również przełożenie na kompetencje wymagane przy realizacji systemów BMS dla innych rodzajów sił zbrojnych.

Amunicja krążąca Warmate – uderzeniowy bezzałogowy system powietrzny klasy mikro przeznaczony, w zależności od zastosowanej głowicy, do realizacji: zadań obserwacyjnych, wykrywania, rozpoznania i identyfikacji obiektów zainteresowania; wykrywania i rażenia siły żywej przeciwnika (głowica z ładunkiem termobarycznym); wykrywanie i rażenie lekko opancerzonego wyposażenia przeciwnika (głowica bojowa z ładunkiem odłamkowo-burzącym). Systemy bojowe uzupełnia także amunicja treningowa wielorazowego użytku, przeznaczona do szkoleń żołnierzy. Amunicja krążąca Warmate oferowana jest w odmianie ze stałymi skrzydłami, jak i składanymi (TL, Tube-Launched) – przystosowanymi do startu z wielorazowego pojemnika transportowego-wyrzutni. Warmate TL jest elementem systemu rozpoznawczego Artyleryjskiego Wozu Rozpoznawczego (AWR) na podwoziu kołowego transportera opancerzonego Rosomak 8x8. AWR to pojazd przeznaczony dla kompanijnych modułów ogniowych Rak, który ma dostarczać danych dla 120-mm moździerzy samobieżnych M120K. Wyposażeniem pojazdu jest zintegrowana, opancerzona wyrzutnia dwóch Warmate TL umieszczona na stropie przedziału desantowego.

Zdalnie sterowany system wieżowy 30 mm ZSSW-30 – to zamówiona przez Siły Zbrojne Rzeczypospolitej Polskiej bezzałogowa wieża z armatą napędową i podwójną wyrzutnią pocisków, która w pierwszej kolejności została zamówiona dla kołowych bojowych wozów piechoty Rosomak, będzie też standardem uzbrojenia dla nowych, pływających bojowych wozów piechoty o trakcji gąsienicowej Borsuk. Zapewnia odpowiedni poziom ochrony balistycznej, zdolności rozpoznania i wykrywania celów oraz siłę ognia, przy użyciu karabinu maszynowego, armaty kalibru 30 mm oraz przeciwpancernych pocisków kierowanych. Emitent odpowiada za elektronikę i system kierowania ogniem wieży, spółka zależna RADMOR za systemy łączności, spółka zależna AREX za napędy i inne rozwiązania elektromechaniczne.

Radiostacja osobista PERAD – nowoczesna indywidualna radiostacja programowalna do zapewnienia łączności w najtrudniejszych warunkach. Zastosowane innowacyjne technologie oraz własne rozwiązania umożliwiają uzyskanie niespotykanej dotychczas jakości transmisji głosu oraz danych i długiego czasu pracy przy zachowaniu niewielkich gabarytów i minimalnej masy radiostacji. PERAD jest radiostacją przeznaczoną dla polskiego „żołnierza przyszłości” rozwijanego w ramach programu ZISW Tytan.

Osobisty system dowodzenia i obserwacji U-GATE – urządzenie, które stanowi uzupełnienie radiostacji PERAD, wykorzystujące jej szerokopasmowy kanał dla zapewnienia łatwego dostępu do „taktycznego internetu” żołnierzom niewielkich oddziałów sił specjalnych operujących w bliskim kontakcie z przeciwnikiem. U-GATE wyposażono w dalmierz laserowy, kamery dzienne i termowizyjne, a także rozwiązania rozszerzonej rzeczywistości, umożliwiające rzutowanie danych taktycznych na rzeczywisty obraz, oglądany przez żołnierza. Może służyć do kierowania amunicją krążącą WARMATE, jak też sterowania zdalnie sterowanymi modułami uzbrojenia, jak ZMU opracowanym przez spółkę AREX.

EYEQ – system sztucznej inteligencji do detekcji, klasyfikacji i identyfikacji obiektów wojskowych w odmianach lądowej (EyeQ Land) i powietrznej (EyeQ Air). Zastosowanie systemu zwiększa świadomość sytuacyjną użytkowników, może także stanowić kluczowy element wsparcia w wielodomenowych działaniach operacyjnych. Algorytm zapewnia precyzyjne śledzenie, identyfikację i naprowadzanie na cele w sposób zautomatyzowany.

System rozpoznaje pojazdy i inne obiekty wojskowe, dokonując ich automatycznej klasyfikacji według zdefiniowanej hierarchii klas wojskowych. Dzięki temu, użytkownicy mogą z łatwością określić rodzaj obiektu, jego typ czy przynależność do konkretnej grupy, co prowadzi do skrócenia czasu reakcji. Integrując zaawansowane funkcje sztucznej inteligencji, system EyeQ zwiększa efektywność wojska przez wsparcie żołnierzy w zarządzaniu podsystemami oraz wspomaga przy ocenie zagrożeń, umożliwiając skoncentrowanie się na najbardziej priorytetowych. Unikalną cechą odmiany EyeQ Air jest bogata biblioteka obiektów wojskowych oraz ich hierarchiczne przyporządkowanie. Klasyfikacja i rozpoznanie obiektów odbywa się na różnych poziomach szczegółowości. Zainstalowanie systemu na pokładzie BSP, umożliwia prowadzenie rozpoznania w czasie rzeczywistym bez potrzeby przesyłania obrazu do operatora, co umożliwia na wydłużenie linku radiowego, i prowadzenie obserwacji na zwiększonych odległościach od stacji naziemnych.

RADMOR

Produkty wojskowe:

Radiostacja COMP@N – wielosystemowy środek łączności radiowej. Urządzenie programowalne o konfigurowalnych parametrach. Radiostacje mają zastosowanie w wersji noszonej (doręcznej) jako środek łączności dla żołnierza oraz jako środek łączności do instalacji stacjonarnej i na wszelkiego rodzaju pojazdach. System COMP@N-Z (zastrzeżony) umożliwia realizację wymiany jawnych i niejawnych informacji fonicznych oraz niejawnej transmisji danych pomiędzy zdefiniowanymi korespondentami radiowymi, planowanie systemu łączności oraz zarządzanie dokumentami kryptograficznymi (w tym generację kluczy kryptograficznych). System zawiera wszystkie, kompletne elementy, niezbędne do zapewnienia pracy w trybie jawnym i niejawnym, spełniające wymogi bezpieczeństwa oraz umożliwiające uzyskanie akredytacji systemu zdolnego do przetwarzania informacji niejawnych. W skład systemu wchodzi: System Planowania Sieci Radiowych (SPSR), System Zarządzania i Generowania Danych Kryptograficznych (SZGDK), Radiostacja H09-Z/1 i Radiostacja przewoźna V09-Z/1.

Radiostacja R35010 – osobiste urządzenie przeznaczone do łączności pomiędzy żołnierzami drużyny lub zespołu bojowego w niewielkich sieciach radiowych. Może też służyć do wymiany danych. Radiostacja wyposażona jest w moduł GPS.

Radiostacja 3501 – środek łączności UKF, przeznaczona do użycia na szczeblu kompanii i plutonu. Dzięki małym wymiarom i niedużej masie może stanowić osobiste wyposażenie żołnierzy. Występuje także w odmianie przewoźnej V3501. To pojazdowa aplikacja radiostacji 3501. W skład zestawu wchodzi także adapter samochodowy, wzmacniacz mocy oraz aktywny głośnik. Dzięki zastosowaniu adaptera radiostację można w bardzo prosty sposób zamontować w pojazdach mechanicznych.

Taktyczna radiostacja plecakowa RRC 9210 – hoppingowa (zapewniająca zmianę/skoki częstotliwości nośnej w określonych cyklach przez nadajnik i odbiornik) radiostacja plecakowa z szybką transmisją danych i wysokim stopniem ochrony przed przeciwdziałaniem radioelektrycznym wytwarzana na licencji Thales.

Taktyczna radiostacja pokładowa RRC 9310AP – hoppingowa radiostacja pokładowa nowej generacji F@stnet z szybką transmisją danych i wysokim stopniem ochrony przed przeciwdziałaniem radioelektrycznym wytwarzana na licencji Thales. Może być instalowana na wszystkich typach pojazdów.

Trenażer radiostacji F@STNET – symulator taktycznej sieci radiowej z możliwością wprowadzania zakłóceń celowych. Zestaw podstawowy trenażera to sieć czterech stanowisk: jedno stanowisko dla instruktora i trzy stanowiska kursantów.

Akcesoria do radiokomunikacji – baterie, anteny, akumulatory, ładowarki, mikrofony, przewody, adaptory i zestawy nagłowne.

Rozwiązania cywilne:

Radiotelefony analogowe doreczne – urządzenie łączące możliwości radiotelefonów profesjonalnych z przyjaznym interfejsem charakterystycznym dla telefonów komórkowych. Jest przeznaczony do pracy w sieciach analogowych oraz cyfrowych eDMR.

Flytronic

FlyEye – system bezałogowych statków powietrznych (BSP) klasy mini. Głównym produktem, integrowanym i dostarczanym do Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, jest system obserwacyjny oparty na platformie FlyEye, bezałogowym statku powietrznym, używany z powodzeniem w misjach rozpoznawczych, w tym na potrzeby wsparcia działań ogniowych artylerii, prezentacyjnych oraz testowych na całym świecie. Chrzest bojowy platforma przeszła podczas zadań prowadzonych przez Wojska Specjalne, została sprawdzona w warunkach bojowych podczas konfliktów o wysokiej i niskiej intensywności. Platforma bazuje na najnowocześniejszych rozwiązaniach z zakresu technologii kompozytowych, systemów napędowych oraz transmisji danych. Płatowiec został wyposażony w autorskie rozwiązania awioniczne firmy Flytronic, w tym opracowany od podstaw system autopilota wraz z algorytmami sterowania oraz kompletny zestaw czujników parametrów ruchu, co pozwala na ponad dwugodzinne misje obserwacyjne w prawie każdych warunkach pogodowych. Opracowane algorytmy sterowania i kontroli płatowca zapewniają bezpieczny lot podczas trwania całej misji, wliczając w to sytuacje awaryjne, takie jak wpadnięcie platformy w korkociąg, przerwanie startu lub awaryjne lądowanie. FlyEye jest zintegrowany z systemami C4ISR Emitenta (TOPAZ).

FT5 – rodzina taktycznych bezałogowych systemów powietrznych krótkiego zasięgu, z napędem elektrycznym, spalinowym lub hybrydowym (pokładowy spalinowy generator napędza silniki elektryczne), cechujący się wysoką długotrwałością lotu i możliwością autonomicznego startu oraz lądowania. Start odbywa się za pomocą specjalnie zaprojektowanej mobilnej rampy startowej lub przy wykorzystaniu podwozia. Lądowanie następuje z użyciem mobilnej infrastruktury lądowiska lub w terenie przygodnym. Samolot jest odporny na zakłócenia oraz zdolny do wykonania lotu nocnego. FT5 może być wyposażony w głowice optoelektroniczne, sensory COMINT/ELINT, radary SAR, detektory rozpoznawania skażeń a także uzbrojenie.

System obserwacyjny HD – składa się z w pełni cyfrowego toru wizyjnego, stabilizowanej głowicy obserwacyjnej, szyfrowanej radiolinii o przepustowości zapewniającej transmisję obrazu wysokiej rozdzielczości oraz z dedykowanych odbiorczych urządzeń naziemnych. System jest kompatybilny z oferowanymi przez spółkę głowicami i może być zintegrowany z dowolną platformą, zarówno załogową jak i bezałogową. System obserwacyjny może zostać zintegrowany przez z dowolnym płatowcem dostarczanym przez klienta. System obserwacyjny jest na tyle samowystarczającym, że można go sprzedawać klientom, którzy mogą we własnym zakresie dokonać integracji.

Dodatkowo ofertę uzupełniają: szkolenia dla operatorów bezałogowych systemów powietrznych, wykonywanie lotów na zlecenie oraz prace badawczo-rozwojowe z zakresu lotnictwa i integracji systemów.

AREX

W swojej ofercie Arex posiada sprawdzone rozwiązania dla rynku: wojskowego, kolejowego i drogowego.

Rynek wojskowy:

Zdalnie sterowane moduły uzbrojenia rodziny ZMU – opracowane przez spółkę AREX bezzałogowe wieżyczki charakteryzuje je o połowę mniejsza masa od konkurencyjnych rozwiązań i mniejsze wymiary. ZMU wyróżnia podwójna stabilizacja – głowica optyczna jest niezależna od zamontowanego uzbrojenia. Moduły dostosowane są do montażu broni kalibru od 5,56 mm do 40 mm. W ZMU możliwa jest implementacja systemów sztucznej inteligencji do detekcji, klasyfikacji i identyfikacji obiektów wojskowych w odmianie EyeQ Land. ZMU mają modułową konstrukcję z symetrycznie montowanymi komponentami, do zasilania prawostronnego lub lewostronnego broni. Taka budowa, wraz z zastosowaniem modułów wymiennej elektroniki poprawia serwisowalność systemu. Wszystkie ZMU wyposażono w wideotracker, śledzący cele na dystansie do 1500 metrów. Moduły mają elektryczne przeładowanie i likwidowanie zacięć. Mogą być zdalnie sterowane nie tylko z wnętrza, ale też za pomocą systemu U-GATE. Przykładowe konfiguracje Zdalnych Modułów Uzbrojenia: ZMU-01 – uzbrojony w 7,62-mm czołgowy karabin maszynowy PKT, ZMU-03 z 12,7-mm wielkokalibrowym karabinem maszynowym M2HB, ZMU-04 uzbrojony w 7,62-mm napędowy karabin maszynowy M134D (Minigun), ZMU-05 wyposażony w 12,7-mm wielkokalibrowy karabin maszynowy NSW, ZMU-06 z proponowanym uzbrojeniem w postaci 20-mm armaty automatycznej M621, ZMU-07 dostosowany do mocowania 7,62-mm uniwersalnego karabinu maszynowego MAG oraz ZMU-08 wyposażony w 40-mm granatnik maszynowy GMG-E.

Systemy sterowania do: armat przeciwlotniczych – osprzęt elektromechaniczny do 23 mm przeciwlotniczych zestawów artyleryjsko-rakietowych dla wersji lądowej oraz morskiej; wyrzutni rakietowych – osprzęt elektromechaniczny ARM-25 do wyrzutni rakiet WR-40 „Langusta”; moździerzy samobieżnych – osprzęt elektromechaniczny ARM-11 do systemu wieżowego 120 mm moździerza samobieżnego 120 mm „RAK”; platform minowania – system sterowania procesem minowania narzutowego ARM-12; oraz morskich przeciwlotniczych zestawów artyleryjsko-rakietowych – trenażery, układ napędowy, osprzęt elektromechaniczny, układ ładowania.

Trenażery: do przeciwlotniczego zestawu artyleryjsko-rakietowego; do morskiego przeciwlotniczego zestawu artyleryjsko-rakietowego; do wielkokalibrowego karabinu maszynowego 12,7 mm na podstawie słupkowej; oraz do przenośnego przeciwlotniczego zestawu rakietowego GROM.

Rynek kolejowy:

Systemy elektrycznego ogrzewania rozjazdów, oświetlenia terenów kolejowych, systemy zdalnego nadzoru z wykorzystaniem technologii webserwice i przeglądarek www, pulpity sterujące.

Rynek drogowy:

Systemy sterowania oświetleniem zewnętrznym.

MindMade

Zintegrowany System Łączności Dyspozytorskiej i Zarządzania Kryzysowego PIK-MC - modułowe rozwiązanie może być dostosowany do unikalnych potrzeb użytkownika i specyfiki danej służby. Działanie systemu PIK-MC zostało oparte na sieciach teleinformatycznych LTE. Sprawia to, że może być wykorzystywany globalnie. Uczestnicy akcji nie muszą znajdować się w tym samym rejonie i w zasięgu transmisji radiowej. PIK-MC przedstawia widok sytuacji kryzysowej służbom odpowiedzialnym za bezpieczeństwo publiczne i obronę cywilną. System oparty został na autorskich algorytmach szyfrowania i jest w pełni zabezpieczony przed ewentualnym podsłuchem. PIK-MC składa się z różnych modułów, dzięki czemu użytkownik może skonfigurować system zgodnie z potrzebami wynikających ze specyfiki służby.

Konsola dyspozytorska PIK-DC-MC - obok oprogramowania to centralny element systemu. Umożliwia dyspozytorowi zarządzanie i komunikację pomiędzy uwierzytelnionymi użytkownikami, wraz z wizualizacją ich pozycji na mapie. Dostęp do konsoli zrealizowano w formie aplikacji sieciowej. Umożliwia to dostęp z każdego urządzenia podłączonego do serwera systemowego. Konsola PIK-DC-MC pozwala dyspozytorowi na dynamiczną zmianę zespołów uczestniczących w akcji ratunkowej z zachowaniem ich hierarchii w ramach struktur reagowania kryzysowego;

Serwer aplikacyjny PIK-MCX-MC - oprogramowanie na serwery systemowe PIK-MC. Całość, wraz z kodami źródłowymi, jest polską własnością. Dzięki temu, że nie ma w nim żadnych „ukrytych drzwi”, daje użytkownikowi gwarancję zabezpieczenia przed podsłuchem i manipulacją. Oprogramowanie pozwala na realizację przesyłu na żywo obrazów z kamer w trybie strumieniowym do wielu odbiorców jednocześnie i dostęp do cyfrowych baz danych użytkownika. Zgodnie z potrzebami i standardami bezpieczeństwa obowiązującymi w danej organizacji, aplikacja PIK-MCX-MC może być zainstalowana na zamkniętym serwerze lub tam, gdzie rygory bezpieczeństwa teleinformatycznego mają niższą klauzulę (np. na wirtualnym serwerze w chmurze);

Integrator środków łączności ze środowiskiem PIK-GATE-MC - element odpowiedzialny za integrację łączności z różnych systemów radiowych, jak radiostacje analogowe, TETRA, DMR i NEXEDGE. PIK-GAT-MC zapewnia użytkownikom bezpieczną, szyfrowaną transmisję danych. Standardowo każdy integrator wyposażony jest w trzy modemy, dostosowane do pracy w sieciach o standardzie LTE (dowolny operator), LTE 450 i 5G;

Prywatna, zamknięta, mobilna sieć teleinformatyczna LTE, 4G/5G NIB-MC - moduł zabezpiecza dostęp do sieci teleinformatycznej, prowadzenie działań ratunkowych i zarządzania kryzysowego za pomocą systemu PIK-MC w dowolnym, przygodnym terenie, na obszarze gdzie nie ma dostępu do publicznych sieci LTE. Ponieważ NIB-MC tworzy zamkniętą sieć teleinformatyczną, tylko dyspozytor systemu poprzez autoryzację może określić kto uzyska do niej dostęp;

Aplikacja PIM-MC - oprogramowanie instalowane na urządzeniach mobilnych z systemem Android. Dzięki aplikacji każde urządzenie przenośne (prywatny lub służbowy smartfon) staje się terminalem PTT (*Push-To-Talk*) do łączności dyspozytorskiej. Instalacja i włączenie użytkownika w system zarządzania akcją ratunkową za pomocą telefonu odbywa się po jego wcześniej weryfikacji przez dyspozytora systemu.

System AMSTA – umożliwia automatyczną, dwustronną wymianę danych pomiędzy siecią łączności oddalonej SOCS (którą może być wielosystemowa sieć łączności mobilnej), a sieciami lokalnymi, co odciąża sieć oddaloną – szczególnie w przypadku zastosowania wielu sensorów lokalnych. Zaawansowane technologie, redundantnych sieci lokalnych (*mesh network*), połączone z zaawansowanymi technologiami usypiania zapewniają duże zasięgi lokalne oraz długi czas pracy na bateriach zasilających. Dzięki czemu odbiorcy otrzymają produkt, którego funkcjonalność pozwoli na monitorowanie i ochronę obszarów rozległych lub oddalonych oraz pozwalający rozpoznawać, zależnie od zastosowanych sensorów, różne zjawiska zachodzące na rozległych terenach.

5.16.6. Wartościowy udział produktów i technologii w przychodach ze sprzedaży Grupy

Na dzień 30 czerwca 2023 roku, wartościowy udział produktów i technologii w przychodach ze sprzedaży Grupy przedstawia się następująco:

	01.01 - 30.06.2023
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	586 660 537,78
Przychód netto ze sprzedaży produktów	438 251 514,62
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	148 409 023,16

5.16.7. Pozycja na rynku i koniunktura

Rynek krajowy

Grupa od wielu lat jest jednym z wiodących producentów systemów kierowania ogniem, środków łączności oraz systemów bezzałogowych. Oferowane wyroby znajdują nabywców nie tylko w Polsce ale również na rynkach zagranicznych. Dowodem na to jest istotny udział eksportu w przychodach oraz sprzedane licencje do kilku krajów m.in. USA. Prowadzone prace badawczo-rozwojowe pozwalają zakładać wprowadzenie na rynek nowych produktów w obszarach kryptografii, systemów C4ISR czy systemów zarządzania i magazynowania energii.

Grupa od wielu lat ściśle współpracuje ze spółkami Grupy PGZ w wielu programach modernizacji sił zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej, przede wszystkim Hutą Stalowa Wola S.A., Rosomak S.A., PCO S.A., Bumar-Łabędy S.A. czy Wojskowe Zakłady Motoryzacyjne S.A. w Poznaniu. Wiele nowoczesnych produktów dostarczonych w ostatnich latach do Wojska Polskiego powstało przy udziale Grupy.

W dziedzinie BSL Grupa konsekwentnie opracowuje założony plan rozwoju rozszerzając ofertę posiadanych produktów. Systemy bezpilotowe FLYEYE oraz WARMATE od wielu lat są wykorzystywane przez siły zbrojne Rzeczypospolitej Polskiej.

Do oferty dołączył większy system opracowany w spółce zależnej Flytronic S.A. FT-5 ŁOŚ co stanowi potwierdzenie, że Grupa dysponuje unikalnym na rynku krajowym potencjałem umożliwiającym oferowanie kompleksowych rozwiązań na poziomie światowym przy zachowaniu konkurencyjnych cen.

Realizowana wspólnie z Hutą Stalowa Wola S.A. oraz Rosomak S.A. praca badawczo-rozwojowa, której przedmiotem jest Zdalnie Sterowany System Wieżowy weszła w fazę produkcji i dostawy seryjnych systemów do Wojska Polskiego. Opracowany produkt jest nowoczesnym systemem mającym szansę na znalezienie nabywców nie tylko w Polsce, ale również na rynkach zagranicznych.

Prawdopodobnie również w tym roku Grupa rozpocznie produkcję i dostawy systemów magazynowania energii. Produkt jest efektem kilku lat prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez specjalnie w tym celu utworzony dział u Emitenta. Grupa aktualnie prowadzi rozmowy z branżowymi podmiotami na polskim rynku w celu wzajemnego wzmocnienia kompetencji oraz seryjnej produkcji magazynów energii.

Rynki zagraniczne

Zgodnie z przyjętą strategią, Grupa dążąc do systematycznego zwiększania udziału przychodów z eksportu prowadzi intensywną aktywność handlową na wybranych rynkach zagranicznych. Wspomniane działania skupiają się na zarówno na tradycyjnych dla Grupy rynkach eksportowych tj.: kraje Europy Środkowo-Wschodniej, Afryki Północnej oraz Azji Południowo-Wschodniej a ponadto obejmują także nowe obszary: Ameryki Południowej, Afryki Środkowej, Bliskiego Wschodu i Azji Centralnej.

Przygotowania oraz eskalacja konfliktu zbrojnego na Ukrainie spowodowały, że działania Grupy bardzo mocno skoncentrowały się na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. W miarę naszych możliwości wspieramy Siły Zbrojne Rzeczypospolitej Polskiej oraz naszych sojuszników. Intensywnie rozbudowujemy nasz potencjał wytwórczy oraz zabezpieczamy zapasy magazynowe. Pomimo wzmożonego popytu w roku 2022 zamierzamy zrealizować objęte umową dostawy na rynek indyjski. Bardzo intensywnie pracujemy również na rynku gruzińskim. Poza Europą Środkowo-Wschodnią właśnie Indie oraz Gruzja wydają się rynkami, na których w krótkiej perspektywie Grupa będzie istotnym dostawcą technologii militarnych. W nieco dalszej perspektywie wydaje się, że nawiążemy Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok współpracę na rynku Arabii

Saudyjskiej. Tematy o mniejszej dynamice, których rozstrzygnięcie może zająć jednak więcej czasu to udział WB America w postępowaniu w Jordanii oraz Peru.

5.16.8. Strategia Grupy

Strategia rozwoju Grupy została oparta o przewidywany rozwój sektora zbrojeniowego w kraju oraz na rynkach międzynarodowych.

Strategia rozwoju Grupy w Polsce uwzględnia założenia programu rozwoju krajowego rynku zbrojeniowego opublikowane przez Rząd Polski w Programie Modernizacji Technicznej Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej w 2014 roku (wraz z późniejszymi korektami). Strategia rozwoju Grupy konserwatywnie zakłada udział na poziomie min. 2% budżetu modernizacji Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej. Zwiększanie tego udziału jest możliwe zarówno w wyniku ostatnich zmian w priorytetach modernizacyjnych Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej jak i w wyniku stałego rozszerzania oferty produktowej Grupy, jak choćby bardzo udane wejście w obszar precyzyjnych środków rażenia (amunicja krążąca WARMATE), systemy zabezpieczenia baz (AMSTA), systemy automatyzacji uzbrojenia itp. W tym pierwszym przypadku Emitent sprzedaje szereg swoich produktów odbiorcom zagranicznym zanim nawet, nastąpi ich sprzedaży do polskiego MON, co najlepiej świadczy o ugruntowanej międzynarodowej reputacji Emitenta oraz jakości oferty konkurującej z produktami z USA czy Izraela.

Niezmienne, Grupa prowadzi aktywną działalność na rynkach międzynarodowych i kieruje swoją ofertę do odbiorców zagranicznych, w tym przypadku możliwości zwiększenia przychodów leżą dodatkowo w rozszerzenia zasięgu geograficznego i dotarciu z ofertą do nowych krajów (Afryka, Azja i Bliski Wschód).

Grupa na bazie posiadanych kompetencji zbudowanych w oparciu technologie wojskowe, będzie rozwijała w sposób dynamiczny obecność w dużych projektach związanych z opublikowaną przez Ministerstwo Rozwoju Strategią na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju. W szczególności dotyczy to trzech obszarów:

- (a) czystej energii – w obszarze budowy urządzeń elektroenergetyki takich jak modułowe magazyny energii, przekształtniki energii elektrycznej, ładowarki wysokiej mocy do pojazdowych magazynów energii (samochody, trolejbusy, autobusy z napędem elektrycznym);
- (b) systemów łączności służbowej dla celów służb i krytycznej infrastruktury;
- (c) systemów Bezzałogowych dla zastosowań specjalnych.

Grupa bierze udział w modernizacji technicznej sił zbrojnych oraz bierze również aktywny udział w pracach badawczo-rozwojowych finansowanych przez MON. Ze względu na dużą ilość sprzętu wyprodukowanego w latach ubiegłych znajdującego się na wyposażeniu sił zbrojnych coraz ważniejszą i szybko rosnącą pozycją przychodową Grupy są usługi serwisowe i modernizacje. Podpisane umowy ramowe wskazują na potencjalne przychody dla Grupy w latach 2018–2025 na poziomie ok 3% wydatków planowanych przez MON (ok. 3 mld PLN). Niestety często zmieniające się priorytety, powodują, że Zarząd prognozuje przychody znacznie mniej optymistycznie.

Strategia rozwoju na rynkach międzynarodowych zakłada bezpośredni marketing oraz sprzedaż systemów oferowanych przez Grupę do 17–20 kluczowych krajów. W pozostałych krajach Grupa realizuje sprzedaż poprzez umowy licencyjne lub handlowe z partnerami strategicznymi.

Rozwój Grupy w zależności od wzrostu eksportu, przychodów spółek zależnych oraz potencjału ekonomicznego może być ukierunkowany na nowe akwizycje zarówno w kraju jak i zagranicą. Proces potencjalnych przejęć kolejnych spółek uwarunkowany będzie w głównej mierze dostępem przejmowanego podmiotu do perspektywnego rynku lub posiadaniem

przez niego uzupełniających wobec Emitenta technologii i zdolności produkcyjnych. Kierunki ekspansji nie będą ograniczały się do podstawowego zakresu kompetencji spółki jakim są systemy elektroniczne. Zarząd analizuje w sposób ciągły sytuację na rynku krajowym i zagranicznym.

W przypadku zaistnienia uzasadnionego działania w kierunku przejęcia innego podmiotu, Zarząd zrealizuje taką inwestycję w oparciu o środki własne i/lub instrumenty dłużne. Aktualnie Zarząd nie ma jednoznacznych i sprecyzowanych planów w tym zakresie.

Rozwój oferty produktowej

Strategia Grupy opiera się na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań systemowych z dziedziny łączności, systemów: dowodzenia, nadzorowania granic, uzbrojenia, bezzałogowych, monitorowania systemów energetycznych, na rzecz odbiorców w kraju i za granicą.

Strategiczne kierunki rozwoju oferty Emitenta obejmują:

- (a) systemy C4ISR – zintegrowane systemy wsparcia dowodzenia oraz zobrazowania pola walki;
- (b) oprogramowanie – integracja platform i systemów;
- (c) elektronikę specjalną – automatyzacja działań, łączność, sensory, komputery i terminale;
- (d) integrację elektroniki pojazdowej w pojazdach bojowych, dowódczych, rozpoznawczych, specjalistycznych oraz automatyzacja działań;
- (e) elektroenergetyka, magazyny energii i powiązane z nimi urządzenia;
- (f) wykorzystanie cywilne systemów bezzałogowych; oraz
- (g) łączność specjalna, integracja łączności cywilnej i urządzenia z zakresie bezpiecznej łączności.

5.16.9. Oferowane przez Emitenta technologie bazują na wieloletnim doświadczeniu wynikającym z eksploatacji wdrożonych rozwiązań firmy oraz z uczestnictwa w międzynarodowych przetargach i długofalowej współpracy z najbardziej wymagającymi klientami z całego świata.

Przewagi konkurencyjne to:

- (a) Spółka o strategicznym znaczeniu dla polskiej obronności;
- (b) największa prywatna firma działająca w branży zbrojeniowej w Polsce wykorzystująca najnowsze osiągnięcia naukowe i technologiczne;
- (c) długoletnia historia działalności w sektorze o wysokich barierach wejścia;
- (d) wysoko wykwalifikowany, doświadczony Zarząd oraz kadra inżynierska;
- (e) kompleksowa i innowacyjna oferta produktowa, liczne patenty i licencje;
- (f) wysokie zaplecze kapitałowe, badawcze i technologiczne;
- (g) dobra sytuacja finansowa Grupy;
- (h) zdywersyfikowany portfel kontraktów zapewniający możliwość obsługi zobowiązań z tytułu obligacji; oraz
- (i) ugruntowana pozycja międzynarodowa.

5.16.10. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Emitent realizował głównie inwestycje w grupach:

- (a) wartości niematerialne i prawne – głównie koszty prac rozwojowych w obszarach dotyczących magazynów energii, systemów łączności, urządzeń do przetwarzania danych, systemów łączności oraz systemów kierowania ogniem;
- (b) rzeczowe aktywa trwałe – budowa nowego budynku w siedzibie Emitenta, oraz zakupy specjalistycznej aparatury pomiarowej dla Emitenta; oraz
- (c) inwestycje kapitałowe – nabycie akcji od akcjonariuszy mniejszościowych w spółce Flytronic S.A., nabycie udziałów od wspólników mniejszościowych w MindMade sp. z o.o., objęcie udziałów w spółce WPT Holding sp. z o.o. (stanowiących 38,47% w kapitale zakładowym spółki).

Inwestycje Emitenta w okresach, w tys. PLN w podziale na lata					
Rodzaj inwestycji	Całkowita wartość inwestycji	do 30 czerwca 2023 r.	2022	2021	
Wartości niematerialne i prawne	39 055	4 073	7 467	7 823	
Prace rozwojowe w obszarze elektromobilności oraz magazynów energii	19 301	2 413	4 282	5 106	
Prace rozwojowe nad osobistą radiostacją	19 754	1 659	3 186	2 717	
Rzeczowe aktywa trwałe	10 569	8 256	2 082	232	
Budowa budynku	10 569	8 256	2 082	232	
Inwestycje kapitałowe	57 703	14 958	3 003	2 825	
Flytronic S.A.	26 948	13 637	0	0	
WPT Holding Sp. z o.o.	982	982		0	
MindMade Sp. z o.o.	26 948	339	3 003	0	
Polcam Sp. z o.o.	2 825	0	0	2 825	

5.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach upadłościowych, restrukturyzacyjnych lub likwidacyjnych

Wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

5.18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Nie dotyczy.

5.19. Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami rządowymi, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta albo informacja o braku takich postępowań

Wobec Emitenta w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie toczyły się i nie toczą się żadne postępowania

przed organami administracji publicznej, jak również postępowania sądowe lub arbitrażowe, których wynik miał, mógł lub może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma również żadnych podstaw prawnych i faktycznych do wystąpienia jakichkolwiek innych postępowań, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.20. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Wzrost Grupy Emitenta finansowany jest przez środki pochodzące z emisji akcji, jak i kapitałem obcym. Do źródeł finansowania Emitenta należały i należą przede wszystkim:

- (a) emisja akcji;
- (b) emisja obligacji;
- (c) kredyt kupiecki;
- (d) kredyty bankowe oraz leasingi; oraz
- (e) pożyczki.

Pasywa Grupy wyniosły na koniec 30 czerwca 2023 r. 1 236 157 tys. PLN i były o 39,4% wyższe w porównaniu do końca roku 2022.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy wyniosły na koniec 30 czerwca 2023 roku 819 478 tys. PLN i były wyższe od kapitałów własnych, które wyniosły 372 946 tys. PLN. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30 czerwca 2023 roku w stosunku do 31 grudnia 2022 roku pozostał na zbliżonym poziomie i wyniósł 0,66 (w porównaniu do 0,60 na koniec 31 grudnia 2022 roku).

Główną pozycję zobowiązań stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które na koniec 30 czerwca 2023 roku wyniosły 774 004 tys. PLN, co stanowi wzrost w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku o 286 342 tys. PLN, czyli o 58,7%. W ramach zobowiązań krótkoterminowych najistotniejsze pozycje stanowiły:

- (a) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (7,9% zobowiązań krótkoterminowych); oraz
- (b) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi (74,9% zobowiązań krótkoterminowych).

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego na koniec 30 czerwca 2023 roku wyniósł 0,63, co stanowi 13,9% wzrost w porównaniu do wskaźnika na koniec 2022 roku.

5.21. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Grupa Emitenta wg stanu na dzień 30.06.2023 roku zaciągnęła zobowiązania warunkowe dotyczące przede wszystkim w formie gwarancji należytego wykonania umowy, gwarancji zwrotu zaliczek oraz umów leasingu. Na zobowiązania warunkowe składają się:

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
1	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	mBank S.A.	75 000 000,00 PLN	75 000 000,00	04.01.2023	31.03.2025	Cesja z umowy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie ZAiUP AREX Sp. z o.o. do kwoty 90 mln zł
2	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	ERGO Hestia S.A.	35 000 000,00 PLN	35 000 000,00	06.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
3	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	KUKE S.A.	30 000 000,00 PLN	30 000 000,00	06.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
4	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	InterRisk S.A.	30 000 000,00 PLN	30 000 000,00	19.04.2023	30.06.2024	Weksle własne in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracjami wekslowymi
5	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Euler Hermes S.A.	20 000 000,00 PLN	20 000 000,00	08.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
6	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	PZU S.A.	19 000 000,00 PLN	19 000 000,00	06.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
7	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	KUKE S.A.	16 362 385,13 PLN	16 362 385,13	11.05.2022	30.10.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
8	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Allianz S.A.	16 000 000,00 PLN	16 000 000,00	06.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
9	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	WBE	15 059 360,84 PLN	15 059 360,84	19.08.2022	22.12.2023	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
10	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Credendo - Excess & Surety S.A.	15 000 000,00 PLN	15 000 000,00	06.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
11	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	ERGO Hestia S.A.	15 000 000,00 PLN	15 000 000,00	08.11.2022	30.09.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
12	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	mBank S.A.	14 229 964,71 PLN	14 229 964,71	15.06.2022	31.03.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
13	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Generali	10 000 000,00 PLN	10 000 000,00	07.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
14	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	EUROPA S.A.	7 900 432,80 PLN	7 900 432,80	20.04.2023	30.06.2024	Weksle własne in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracjami wekslowymi
15	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	EUROPA S.A.	6 099 567,20 PLN	6 099 567,20	20.04.2023	11.08.2024	Weksle własne in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracjami wekslowymi
16	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	WBE	5 591 395,50 PLN	5 591 395,50	01.09.2020	09.01.2027	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
17	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Allianz S.A.	5 526 045,60 PLN	5 526 045,60	12.12.2022	30.12.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
18	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	PZU S.A.	5 517 509,52 PLN	5 517 509,52	17.02.2022	30.09.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
19	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	ERGO Hestia S.A.	4 158 001,00 PLN	4 158 001,00	06.05.2022	31.10.2026	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
20	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Credendo - Excess & Surety S.A.	3 990 000,00 PLN	3 990 000,00	21.01.2021	21.07.2025	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
21	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PKO BP S.A.	3 515 012,82 PLN	3 515 012,82	02.02.2023	15.11.2024	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
22	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PKO BP S.A.	3 379 803,84 PLN	3 379 803,84	15.02.2022	15.11.2023	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
23	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PKO BP S.A.	3 379 803,84 PLN	3 379 803,84	02.02.2023	16.07.2024	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
24	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PKO BP S.A.	3 249 783,00 PLN	3 249 783,00	11.02.2022	20.08.2023	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
25	WBE	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	UNIQA S.A.	3 010 000,00 PLN	3 010 000,00	30.11.2016	31.12.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
26	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Hanwha Aerospace Co., Ltd	PKO BP S.A.	2 974 243,32 USD	12 214 027,62	13.03.2023	31.12.2023	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja cicha z kontraktu z Hanwha Decence, umowa przelewu wierzytelności na zabezpieczenie Rosomak S.A. umowa NL/4/ROSOMAK/2022.
27	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Hanwha Aerospace Co., Ltd	PKO BP S.A.	2 869 209,32 USD	11 782 694,99	28.04.2023	31.05.2030	Depozyt 50%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
28	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	WBE	2 554 070,40 PLN	2 554 070,40	01.10.2021	20.08.2023	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
29	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	PZU S.A.	2 249 783,00 PLN	2 249 783,00	30.06.2024	04.08.2026	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
30	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	MON Algieria	mBank S.A.	1 617 222,79 EUR	7 197 126,58	14.11.2018	30.06.2024	Kaucja pieniężna 486.000,00 EUR, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
31	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	PZU S.A.	1 349 870,00 PLN	1 349 870,00	27.10.2022	29.06.2024	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
32	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	PZU S.A.	1 203 491,77 PLN	1 203 491,77	03.02.2015	31.05.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
33	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Hanwha Defense Co.	PKO BP S.A.	1 098 333,15 USD	4 510 414,91	17.11.2022	31.05.2026	Depozyt 30%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
34	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Ministry of Defence Government of India	PKO BP S.A.	838 110,00 USD	3 441 782,53	30.09.2021	31.03.2024	Depozyt 20%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
35	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	ERGO Hestia S.A.	639 986,00 PLN	639 986,00	03.07.2023	14.01.2026	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
36	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PZU S.A.	540 054,26 PLN	2 217 786,82	15.03.2022	31.05.2024	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
37	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	KUKE S.A.	531 623,34 PLN	531 623,34	17.10.2019	16.08.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
38	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	ERGO Hestia S.A.	499 911,00 PLN	499 911,00	15.02.2022	30.09.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
39	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	KUKE S.A.	495 829,85 PLN	495 829,85	28.04.2022	30.10.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
40	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	WBE	425 678,40 PLN	425 678,40	01.10.2021	30.06.2024	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
41	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	WBE	383 849,40 PLN	383 849,40	14.06.2023	22.01.2024	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
42	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	2 Regionalna Baza Logistyczna / Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	287 197,60 PLN	287 197,60	31.05.2022	22.08.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
43	WBE	Gwarancja rękojmi	Skarb Państwa – 1 Regionalna Baza Logistyczna w Wałczu	Euler Hermes S.A.	248 410,80 PLN	248 410,80	30.11.2021	30.11.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
44	WBE	Gwarancja rękojmi	Skarb Państwa – 1 Regionalna Baza Logistyczna w Wałczu	Euler Hermes S.A.	248 410,80 PLN	248 410,80	01.12.2022	02.12.2024	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
45	WBE	Gwarancja zapłaty czynszu i innych zobowiązań - najem Plac Konstytucji 3 Warszawa	Agencja Mienia Wojskowego	mBank S.A.	247 845,45 PLN	247 845,45	01.04.2022	31.08.2027	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
46	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	HYUNDAI ROTEM COMPANY	PKO BP S.A.	238 423,30 USD	979 109,12	22.02.2023	30.04.2026	Depozyt 30%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
47	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	WBE	197 600,70 PLN	197 600,70	14.06.2023	17.01.2024	Weksel in blanco z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
48	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Ministry of Defence Government of India	PKO BP S.A.	173 118,00 USD	710 926,38	30.09.2021	30.11.2026	Depozyt 30%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
49	WBE	Gwarancja rękojmi	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	ERGO Hestia S.A.	149 973,40 PLN	149 973,40	01.10.2023	15.10.2025	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
50	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Ministry of Defence Government of India	PKO BP S.A.	122 576,70 USD	503 373,48	04.02.2021	30.06.2026	Depozyt 30%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
51	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	ROSOMAK S.A.	PZU S.A.	93 849,25 PLN	93 849,25	01.01.2022	15.01.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
52	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	KGHM S.A.	PZU S.A.	22 878,00 PLN	22 878,00	01.05.2023	31.05.2025	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
53	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	KUKE S.A.	50 236,80 PLN	50 236,80	31.12.2023	14.01.2026	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
54	AREX	Zobowiązanie o poddaniu się egzekucji na zabezpieczenie należytego wykonania umowy	PKO BP SA	AREX	30 000 000,00 PLN	30 000 000,00	22.08.2022	18.08.2027	Akt notarialny o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
55	WBE	Gwarancja usunięcia wad i usterek	KGHM S.A.	PZU S.A.	22 878,00 PLN	22 878,00	01.05.2023	31.05.2025	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
56	WBE	Gwarancja rękojmi	Skarb Państwa – 2 Regionalna Baza Logistyczna w Warszawie	Euler Hermes S.A.	22 245,39 PLN	22 245,39	31.12.2021	15.01.2024	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
57	WBE	Gwarancja zapłaty czynszu i innych zobowiązań - najem Przy Agorze 178 Warszawa	FSMnW Warszawa 4	WBE	18 313,44 PLN	18 313,44	08.06.2022	31.12.2025	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
58	AREX	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy	NCBiR	AREX	11 977 186,94 PLN	11 977 186,94	09.11.2017	nieokreślona	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
59	AREX	Zobowiązanie o poddaniu się egzekucji na zabezpieczenie należytego wykonania umowy	PKO Faktoring SA	AREX	6 000 000,00 PLN	6 000 000,00	22.08.2022	18.08.2026	Akt notarialny o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc
60	AREX	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy	NCBiR	Euler Hermes S.A.	5 263 428,76 PLN	5 263 428,76	02.03.2021	nieokreślona	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
61	AREX	Zobowiązanie o poddaniu się egzekucji na	Huta Stalowa Wola S.A.	AREX	2 647 000,00 PLN	2 647 000,00	18.09.2020	09.05.2028	Akt notarialny o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
		zabezpieczenie należytego wykonania umowy							
62	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Credendo - Excess & Surety S.A.	1 472 779,49 PLN	1 472 779,49	13.11.2019	19.01.2025	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
63	AREX	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy	Instytut Kolejnictwa	AREX	552 117,50 PLN	552 117,50	10.09.2018	nieokreślona	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
64	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	414 255,05 PLN	414 255,05	13.06.2023	30.10.2026	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
65	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Hestia S.A.	226 653,08 PLN	226 653,08	08.11.2021	16.03.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
66	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	200 900,00 PLN	200 900,00	17.11.2021	30.04.2026	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
67	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Hestia S.A.	160 720,00 PLN	160 720,00	13.06.2023	28.10.2027	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
68	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Hestia S.A.	160 720,00 PLN	160 720,00	20.04.2020	29.10.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
69	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Hestia S.A.	160 720,00 PLN	160 720,00	07.08.2020	14.01.2025	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
70	WBE	Gwarancja rękojmi	VIETTEL Group (Wietnam)	mBank S.A.	7 611,30 USD	31 256,56	25.06.2021	14.08.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
71	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	160 720,00 PLN	160 720,00	03.03.2021	09.01.2026	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
72	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Hestia S.A.	160 720,00 PLN	160 720,00	17.03.2022	05.10.2026	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
73	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	160 720,00 PLN	160 720,00	20.12.2022	28.04.2027	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
74	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	160 720,00 PLN	160 720,00	13.06.2023	28.10.2027	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
75	AREX	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy	Thales Polska	Euler Hermes S.A.	125 609,04 PLN	125 609,04	01.01.2022	20.01.2027	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
76	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	124 276,52 PLN	124 276,52	30.10.2026	29.11.2029	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
77	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	120 183,00 PLN	120 183,00	13.06.2023	27.04.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
78	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Hestia S.A.	71 590,00 PLN	71 590,00	13.05.2019	31.07.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
79	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Hestia S.A.	67 995,93 PLN	67 995,93	17.03.2024	16.03.2027	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
80	AREX	Zabezpieczenie dobrego wykonania umowy	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	Hestia S.A.	52 565,27 PLN	52 565,27	01.01.2018	14.02.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
81	AREX	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	36 054,90 PLN	36 054,90	28.04.2024	28.05.2026	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
82	AREX	Zabezpieczenie dobrego wykonania umowy	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	Hestia S.A.	34 999,05 PLN	34 999,05	01.01.2018	14.02.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
83	MindMade	Gwarancja należytego wykonania umowy	PGE Dystrybucja Spółka Akcyjna	MindMade	2 183 173,00 PLN	2 183 173,00	11.10.2018	30.09.2026	Weksel in blanco
84	MindMade	Gwarancja usunięcia wad i usterek	ENERGA-OPERATOR S.A.	Hestia S.A.	53 352,12 PLN	53 352,12	16.06.2019	30.06.2023	Zabezpieczenia wynikające z Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
									ramach przyznanego limitu gwarancyjnego WB Electronics nr 9/2016/WR50 z 30.06.2016
85	MindMade	Gwarancja usunięcia wad i usterek	Skarb Państwa - KOMENDA GŁÓWNA STRAŻY GRANICZNEJ	Hestia S.A.	34 125,48 PLN	34 125,48	10.01.2020	24.01.2025	Zabezpieczenia wynikające z Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego WB Electronics nr 9/2016/WR50 z 30.06.2016
86	MindMade	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	MindMade	355 670,00 PLN	355 670,00	19.12.2019	30.06.2024	Kaucja pieniężna 177.835 PLN
87	MindMade	Leasing operacyjny samochodów	PKO Leasing S.A.	MindMade	72 357,00 PLN	72 357,00	27.07.2020	31.07.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
88	MindMade	Gwarancja usunięcia wad i usterek	ENERGA-OPERATOR S.A.	Hestia S.A.	10 654,56 PLN	10 654,56	07.07.2021	09.07.2025	Zabezpieczenia wynikające z Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego WB Electronics nr 9/2016/WR50 z 30.06.2016

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
89	MindMade	Gwarancja należytego wykonania umowy	Kancelaria Sejmu	Hestia S.A.	110 663,10 PLN	110 663,10	27.02.2021	10.06.2024	Zabezpieczenia ustanowione w Umowie o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego nr 9/2016/WR50 z dnia 07.07.2016 z późniejszymi zmianami.
90	MindMade	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy	Kancelaria Sejmu	MindMade	14 437,86 PLN	14 437,86	03.09.2021	24.10.2024	Kaucja pieniężna 14.437,86 PLN
91	MindMade	Gwarancja zapłaty czynszu i innych zobowiązań - najem Al. Grunwaldzka 163 Gdańsk	Matheo Invest Sp. z o.o.	mBank S.A.	38 099,30 PLN	38 099,30	03.02.2022	31.01.2024	Gwarancja nr MT49010KPA22 + Aneks nr 1 - w celu zabezpieczenia terminowego regulowania przez MindMade Sp. z o.o. należności z tytułu czynszu i opłat eksploatacyjnych brutto, za wynajem Biura Office Island, Al. Grunwaldzka 163 w Gdańsku, zgodnie z Umową Najmu, (dalej zwaną „Umową”), zawartą w dniu 21.01.2022 r. pomiędzy Najemcą i Matheo Invest Sp. z o.o.

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
92	RADMOR	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Ergo Hestia S.A.	3 304 690,49 PLN	3 304 690,49	01.09.2016	31.05.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
93	RADMOR	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Ergo Hestia S.A.	3 200 000,00 PLN	3 200 000,00	23.11.2016	31.12.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
94	RADMOR	Gwarancja usunięcia wad i usterek	HUTA STALOWA WOLA S.A.	Ergo Hestia S.A.	58 463,80 PLN	58 463,80	16.01.2022	15.07.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
95	RADMOR	Gwarancja należytego wykonania umowy	HUTA STALOWA WOLA S.A.	KUKE S.A.	158 636,84 PLN	158 636,84	01.10.2021	16.05.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
96	RADMOR	Gwarancja usunięcia wad i usterek	HUTA STALOWA WOLA S.A.	KUKE S.A.	19 775,73 PLN	19 775,73	20.01.2021	19.01.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
97	RADMOR	Gwarancja usunięcia wad i usterek	HUTA STALOWA WOLA S.A.	KUKE S.A.	24 164,93 PLN	24 164,93	16.08.2020	15.08.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
98	RADMOR	Gwarancja usunięcia wad i usterek	HUTA STALOWA WOLA S.A.	Ergo Hestia S.A.	186 767,51 PLN	186 767,51	02.03.2022	01.09.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
99	RADMOR	Gwarancja usunięcia wad i usterek	HUTA STALOWA WOLA S.A.	Ergo Hestia S.A.	161 287,32 PLN	161 287,32	30.06.2022	29.12.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
100	RADMOR	Zabezpieczenie sumy wierzytelności wynikającej z	Skarb Państwa - Ministerstwo Rozwoju i Finansów /	Radmor S.A.	1 470 000,00 PLN	1 470 000,00	30.11.2017	nieokreślona	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
		umowy o dofinansowanie projektu "Inwestycja w rozbudowę infrastruktury badawczej RADMOR S.A."	Ministerstwo Rozwoju						
101	RADMOR	Gwarancja usunięcia wad i usterek	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	KUKE S.A.	83 617,83 PLN	83 617,83	31.07.2022	14.07.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
102	RADMOR	Gwarancja należytego wykonania umowy	HUTA STALOWA WOLA S.A.	KUKE S.A.	257 555,05 PLN	257 555,05	23.12.2021	14.06.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
103	RADMOR	Gwarancja usunięcia wad i usterek	HUTA STALOWA WOLA S.A.	KUKE S.A.	8 485,87 PLN	8 485,87	15.01.2023	14.02.2026	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
104	RADMOR	Gwarancja usunięcia wad i usterek	HUTA STALOWA WOLA S.A.	KUKE S.A.	14 143,12 PLN	14 143,12	15.01.2023	14.02.2026	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
1	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	mBank S.A.	75 000 000,00 PLN	75 000 000,00	04.01.2023	31.03.2025	Cesja z umowy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie ZAiUP AREX Sp. z o.o. do kwoty 90 mln zł

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
2	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	ERGO Hestia S.A.	35 000 000,00 PLN	35 000 000,00	06.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
3	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	KUKE S.A.	30 000 000,00 PLN	30 000 000,00	06.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
4	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	InterRisk S.A.	30 000 000,00 PLN	30 000 000,00	19.04.2023	30.06.2024	Weksle własne in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracjami wekslowymi
5	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Euler Hermes S.A.	20 000 000,00 PLN	20 000 000,00	08.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
6	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	PZU S.A.	19 000 000,00 PLN	19 000 000,00	06.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
7	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	KUKE S.A.	16 362 385,13 PLN	16 362 385,13	11.05.2022	30.10.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
8	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Allianz S.A.	16 000 000,00 PLN	16 000 000,00	06.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
9	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	WBE	15 059 360,84 PLN	15 059 360,84	19.08.2022	22.12.2023	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
10	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Credendo - Excess & Surety S.A.	15 000 000,00 PLN	15 000 000,00	06.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
11	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	ERGO Hestia S.A.	15 000 000,00 PLN	15 000 000,00	08.11.2022	30.09.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
12	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	mBank S.A.	14 229 964,71 PLN	14 229 964,71	15.06.2022	31.03.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
13	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Hanwha Aerospace Co., Ltd	PKO BP S.A.	2 974 243,32 USD	12 214 027,62	13.03.2023	31.12.2023	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja cicha z kontraktu z Hanwha Decence, umowa przelewu wierzytelności na zabezpieczenie Rosomak S.A. umowa NL/4/ROSOMAK/2022.
14	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Hanwha Aerospace Co., Ltd	PKO BP S.A.	2 869 209,32 USD	11 782 694,99	28.04.2023	31.05.2030	Depozyt 50%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
15	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Generali	10 000 000,00 PLN	10 000 000,00	07.09.2022	30.10.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
16	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	EUROPA S.A.	7 900 432,80 PLN	7 900 432,80	20.04.2023	30.06.2024	Weksle własne in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracjami wekslowymi
17	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	MON Algieria	mBank S.A.	1 617 222,79 EUR	7 197 126,58	14.11.2018	30.06.2024	Kaucja pieniężna 486.000,00 EUR, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
18	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	EUROPA S.A.	6 099 567,20 PLN	6 099 567,20	20.04.2023	11.08.2024	Weksle własne in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracjami wekslowymi
19	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	WBE	5 591 395,50 PLN	5 591 395,50	01.09.2020	09.01.2027	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
20	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Allianz S.A.	5 526 045,60 PLN	5 526 045,60	12.12.2022	30.12.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
21	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	PZU S.A.	5 517 509,52 PLN	5 517 509,52	17.02.2022	30.09.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
22	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Hanwha Defense Co.	PKO BP S.A.	1 098 333,15 USD	4 510 414,91	17.11.2022	31.05.2026	Depozyt 30%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
23	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	ERGO Hestia S.A.	4 158 001,00 PLN	4 158 001,00	06.05.2022	31.10.2026	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
24	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	Credendo - Excess & Surety S.A.	3 990 000,00 PLN	3 990 000,00	21.01.2021	21.07.2025	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
25	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PKO BP S.A.	3 515 012,82 PLN	3 515 012,82	02.02.2023	15.11.2024	Weksel in blanco z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
26	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Ministry of Defence Government of India	PKO BP S.A.	838 110,00 USD	3 441 782,53	30.09.2021	31.03.2024	Depozyt 20%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
27	WBE	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	RADMOR S.A.	WBE	3 410 000,00 PLN	3 410 000,00	21.03.2017	31.12.2025	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
28	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PKO BP S.A.	3 379 803,84 PLN	3 379 803,84	15.02.2022	15.11.2023	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
29	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PKO BP S.A.	3 379 803,84 PLN	3 379 803,84	02.02.2023	16.07.2024	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
30	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PKO BP S.A.	3 249 783,00 PLN	3 249 783,00	11.02.2022	20.08.2023	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
31	WBE	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	UNIQA S.A.	3 010 000,00 PLN	3 010 000,00	30.11.2016	31.12.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
32	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	WBE	2 554 070,40 PLN	2 554 070,40	01.10.2021	20.08.2023	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
33	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	PZU S.A.	2 249 783,00 PLN	2 249 783,00	30.06.2024	04.08.2026	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
34	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PZU S.A.	540 054,26 PLN	2 217 786,82	15.03.2022	31.05.2024	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
35	WBE	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy	RADMOR S.A.	WBE	1 385 999,64 PLN	1 385 999,64	21.03.2017	31.12.2025	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
36	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	PZU S.A.	1 349 870,00 PLN	1 349 870,00	27.10.2022	29.06.2024	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
37	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	PZU S.A.	1 203 491,77 PLN	1 203 491,77	03.02.2015	31.05.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
38	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	HYUNDAI ROTEM COMPANY	PKO BP S.A.	238 423,30 USD	979 109,12	22.02.2023	30.04.2026	Depozyt 30%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
39	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Ministry of Defence Government of India	PKO BP S.A.	173 118,00 USD	710 926,38	30.09.2021	30.11.2026	Depozyt 30%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
40	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	ERGO Hestia S.A.	639 986,00 PLN	639 986,00	03.07.2023	14.01.2026	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
41	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	KUKE S.A.	531 623,34 PLN	531 623,34	17.10.2019	16.08.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
42	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Ministry of Defence Government of India	PKO BP S.A.	122 576,70 USD	503 373,48	04.02.2021	30.06.2026	Depozyt 30%, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
43	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	ERGO Hestia S.A.	499 911,00 PLN	499 911,00	15.02.2022	30.09.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
44	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	KUKE S.A.	495 829,85 PLN	495 829,85	28.04.2022	30.10.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
45	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	WBE	425 678,40 PLN	425 678,40	01.10.2021	30.06.2024	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
46	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	WBE	383 849,40 PLN	383 849,40	14.06.2023	22.01.2024	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
47	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	2 Regionalna Baza Logistyczna / Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	287 197,60 PLN	287 197,60	31.05.2022	22.08.2023	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
48	WBE	Gwarancja rękojmi	Skarb Państwa – 1 Regionalna Baza Logistyczna w Wałczu	Euler Hermes S.A.	248 410,80 PLN	248 410,80	30.11.2021	30.11.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
49	WBE	Gwarancja rękojmi	Skarb Państwa – 1 Regionalna Baza Logistyczna w Wałczu	Euler Hermes S.A.	248 410,80 PLN	248 410,80	01.12.2022	02.12.2024	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
50	WBE	Gwarancja zapłaty czynszu i innych zobowiązań - najem Plac	Agencja Mienia Wojskowego	mBank S.A.	247 845,45 PLN	247 845,45	01.04.2022	31.08.2027	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
		Konstytucji 3 Warszawa							
51	WBE	Gwarancja zwrotu zaliczki	ROSOMAK S.A.	WBE	197 600,70 PLN	197 600,70	14.06.2023	17.01.2024	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
52	WBE	Gwarancja rękojmi	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	ERGO Hestia S.A.	149 973,40 PLN	149 973,40	01.10.2023	15.10.2025	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
53	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	ROSOMAK S.A.	PZU S.A.	93 849,25 PLN	93 849,25	01.01.2022	15.01.2024	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
54	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa - AGENCJA UZBROJENIA	KUKE S.A.	50 236,80 PLN	50 236,80	31.12.2023	14.01.2026	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
55	WBE	Gwarancja rękojmi	VIETTEL Group (Wietnam)	mBank S.A.	7 611,30 USD	31 256,56	25.06.2021	14.08.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
56	WBE	Gwarancja należytego wykonania umowy	KGHM S.A.	PZU S.A.	22 878,00 PLN	22 878,00	01.05.2023	31.05.2025	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
57	WBE	Gwarancja usunięcia wad i usterek	KGHM S.A.	PZU S.A.	22 878,00 PLN	22 878,00	01.05.2023	31.05.2025	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową
58	WBE	Gwarancja rękojmi	Skarb Państwa – 2 Regionalna Baza Logistyczna w Warszawie	Euler Hermes S.A.	22 245,39 PLN	22 245,39	31.12.2021	15.01.2024	5 weksli in blanco z deklaracją wekslową

L.p.	Podmiot Grupy WBE/Poręczyciel	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
59	WBE	Gwarancja zapłaty czynszu i innych zobowiązań - najem Przy Agorze 178 Warszawa	FSMnW Warszawa 4	WBE	18 313,44 PLN	18 313,44	08.06.2022	31.12.2025	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji

5.22. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

5.23. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego Grupy oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym

Emitent nie zaobserwował istotnych zmian czy pojawienia się informacji, które po sporządzeniu danych finansowych miałyby wpływ na gospodarczą, majątkową i finansową sytuację Emitenta i jego Grupy, z zastrzeżeniem informacji poniżej.

W od 1 lipca 2023 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Emitenta:

- (a) lipiec 2023 r. – Emitent nabył akcje od dwóch akcjonariuszy mniejszościowych posiadających łącznie 11,25% w kapitale zakładowym spółki Flytronic S.A.;
- (b) sierpień 2023 r. - do Grupy dołączyła spółka Śląskie Centrum Naukowo-Technologiczne Przemysłu Lotniczego sp. z o.o. (aktualna nazwa: WB Centrum Kompozytów sp. z o.o.); Emitent posiada 99,27% w kapitale zakładowym spółki;
- (c) październik 2023 r. - nabycie 2,5% akcji spółki Flytronic S.A. od ostatniego mniejszościowego akcjonariusza, Emitent po transakcji posiada 100% akcji w spółce.

Emitent zawarł z Huta Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli („Zamawiający”) umowę, na podstawie której Emitent zobowiązał się do dostawy na rzecz Zamawiającego systemów teleinformatycznych wraz oprogramowaniem. Umowa weszła w życie z datą jej podpisania przez Strony. Umowa będzie realizowana do września 2027 roku. Wartość umowy wynosi ok. 135,9 mln PLN brutto oraz dodatkowo ok. 2,9 mln USD brutto. Umowa przewiduje możliwość nałożenia na Emitenta kar umownych art. z tytułu opóźnienia w realizacji umowy, jak również karę umową za odstąpienie umowy z winy Emitenta jako dostawcy, obie do wysokości 10% wartości brutto umowy. Jednocześnie zapłata ewentualnej kary umownej nie zwalnia Spółki z odpowiedzialności na zasadach ogólnych.

Emitent zawarł umowę z Hutą Salowa Wola S.A. na dostawę dla Systemu Kierowania Ogniem do zdalnie sterowanych systemów wieżowych z wyrzutnią ppk Spike zintegrowanych z Nowymi Bojowymi Pływającymi Wozami Piechoty NBPWP (łącznie 18 kompletów). Całkowita wartość negocjowanej Umowy wynosi ok. 243,5 mln PLN brutto.

W celu zabezpieczenia roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Spółka została zobowiązana do złożenia zabezpieczenia należytego wykonania Umowy w formie oświadczenia w postaci aktu notarialnego o podaniu się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego na kwotę równą 10% wartości brutto Umowy. Spółka została zobowiązana do zabezpieczenia zwrotu zaliczki w kwocie ok. 80 mln brutto poprzez złożenie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego.

5.24. Osoby zarządzające

5.24.1. Zarząd Emitenta

Zarząd Emitenta składa się z następujących osób:

- (a) **Piotr Wojciechowski** – Prezes Zarządu

Piotr Wojciechowski został powołany na Prezesa Zarządu Emitenta na okres 5 lat w dniu 28.09.2022 roku. Kadencja kończy się 31.12.2027 roku.

- (b) **Adam Antoni Bartosiewicz** – Wiceprezes Zarządu

Adam Antoni Bartosiewicz został powołany na Wiceprezesa Zarządu Emitenta na okres 5 lat w dniu 28.09.2022 roku. Kadencja kończy się 31.12.2027 roku.

- (c) **Rafał Kuczewski** – Wiceprezesa Zarządu

Rafał Kuczewski został powołany na Wiceprezesa Zarządu Emitenta na okres 5 lat w dniu 5.03.2020 roku. Kadencja kończy się 31.12.2025 roku.

5.24.2. Życiorysy członków zarządu Emitenta:

Piotr Wojciechowski

Absolwent Wydziału Elektroniki (1984 r.) i Wydziału Elektrycznego (1986 r.) Politechniki Warszawskiej.

W latach: 1984–89 pełnomocnik PZ „EMCO”, 1984–1992 właściciel zakładu elektronicznego i członek Spółdzielni Rzemieślniczej „MOTGOS”, 1992–2001 prezes zarządu WG Electronics sp. z o.o.

W swojej karierze inżynierskiej opracował ok. 100 produktów elektronicznych i informatycznych, brał udział w wielu projektach związanych z modernizacją armii, w tym w tworzeniu złożonych systemów łączności i dowodzenia.

Współzałożyciel Emitenta i Prezes Zarządu.

Aktualnie członek rady nadzorczej:

- (a) 4EN S.A. (od 2022 r.)
(b) Polska Amunicja Sp. z o.o. (od 2023 r.)

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Piotr Wojciechowski nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Piotr Wojciechowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Piotr Wojciechowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Piotr Wojciechowski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Piotr Wojciechowski pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Piotr Wojciechowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS oraz Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

Adam Antoni Bartosiewicz

Absolwent Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej (1984 r.) ze specjalnością Elektronika Jądrowa i Medyczna.

W latach 1984–2001 – pracownik naukowy Instytutu Podstawowych Problemów Techniki PAN, współautor wielu urządzeń i technologii pomiarowych.

Współautor i współwłaściciel patentów w Polsce, Europie i USA.

Współzałożyciel i prezes spółki DEBRO UMS (1995–2009) produkującej unikalną aparaturę do nieniszczących badań naprężeń w szynach i kołach kolejowych.

Współzałożyciel Emitenta, od 1997 r. Wiceprezes Zarządu, odpowiadający za strategię rozwoju Emitenta, rozwój technologii oraz produkcję.

Aktualnie członek rady nadzorczej Radmor S.A. (od 2011 r.).

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Adam Bartosiewicz nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Adam Bartosiewicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Adam Bartosiewicz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Adam Bartosiewicz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Adam Bartosiewicz pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Adam Bartosiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS oraz Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

Rafał Kuczewski

Absolwent Akademii im. Leona Koźmińskiego w Warszawie, na kierunku Finanse i Bankowość w zakresie Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw.

W latach 2000 – 2007 Rafał Kuczewski pracował w M&M Militzer & Muench Polska sp. z o.o. Od 2007 r. związany z Emitentem.

Członek rady nadzorczej:

- (a) RADMOR S.A. (od 2014);

- (b) MindMade Sp. z o.o. (od 2014);
- (c) Flytronic S.A. (od 2020), aktualnie delegowany do wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu Spółki;
- (d) 4EN S.A. (od 2022).

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Rafał Kuczewski nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Rafał Kuczewski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Rafał Kuczewski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Rafał Kuczewski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Rafał Kuczewski pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Rafał Kuczewski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS oraz Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

5.25. Osoby nadzorujące

5.25.1. Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z następujących osób:

- (a) **Andrzej Mirosław Golonko** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Mirosław Golonko został powołany na członka Rady Nadzorczej na okres 2 lat w dniu 28.09.2022 roku. Kadencja kończy się 31.12.2024 roku.
- (b) **Anita Bartosiewicz** – Członek Rady Nadzorczej
Anita Bartosiewicz została powołana na członka Rady Nadzorczej na okres 2 lat w dniu 22.06.2023 roku. Kadencja kończy się 31.12.2025 roku.
- (c) **Mateusz Waldemar Buzuk** – Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Waldemar Buzuk został powołany na członka Rady Nadzorczej na okres 2 lat w dniu 22.06.2023 roku. Kadencja kończy się 31.12.2025 roku.
- (d) **Jakub Paweł Janicki** – Członek Rady Nadzorczej
Jakub Paweł Janicki został powołany na członka Rady Nadzorczej na okres 2 lat w dniu 27.09.2022 roku. Kadencja kończy się 31.12.2024 roku.
- (e) **Olga Paulina Wojciechowska** – Członek Rady Nadzorczej
Olga Paulina Wojciechowska została powołana na członka Rady Nadzorczej na okres 2 lat w dniu 15.07.2021 r. roku. Kadencja skończyła się 31.12.2023 r.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi aktualnie pięciu członków. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 2 lata. Członków Rady Nadzorczej nie powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja każdego z członków Rady Nadzorczej biegnie od daty jego powołania. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem uprawnienia osobistego PFR FI FIZAN określonego w § 13 ust. 6 statutu Emitenta.

5.25.2. Życiorysy członków rady nadzorczej Emitenta

Andrzej Mirosław Golonko

Andrzej Golonko zasiada w Radzie Nadzorczej od 10 listopada 2010 r.

Absolwent Politechniki Warszawskiej. Kontynuował studia na Uniwersytecie Technicznym w Monachium oraz Uniwersytecie Bundeswhery w Neubiberg.

Od 1984 roku jest związany zawodowo z rynkiem nowoczesnych technologii informatycznych i elektronicznych. Jest autorem patentów w dziedzinie metod pomiarowych i elektroniki.

Pracował w firmie Unitra sp. z o.o., w Centralnym Ośrodku Techniki Medycznej przy Ministerstwie Zdrowia, następnie w firmie Adcomp GmbH będącej dystrybutorem urządzeń IT oraz oprogramowania.

Od 1992 r. był zatrudniony w firmie Microsoft w Polsce w której odpowiadał między innymi za marketing, zarządzanie kanałem sprzedaży oraz rozwój współpracy z lokalnymi partnerami. W 2000 roku został prezesem zarządu firmy ICL Poland. Następnie związał się z Emitentem, gdzie zajmował się rozwojem biznesu firmy na rynkach zagranicznych.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Andrzej Golonko nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Andrzej Golonko nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Andrzej Golonko nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Andrzej Golonko nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Andrzej Golonko pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Andrzej Golonko nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS oraz Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

Anita Bartosiewicz

Anita Bartosiewicz zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 10 listopada 2010 r.

Absolwentka Akademii Medycznej – Wydział Farmaceutyczny.

W latach 1987–1994 Anita Bartosiewicz pracowała jako nauczyciel akademicki na Akademii Medycznej, na Wydziale Farmaceutycznym (Katedra Toksykologii).

W latach 1994–2008 Anita Bartosiewicz pracowała dla spółki farmaceutycznej – Schwarz Pharma sp. z o.o. – zajmując kolejno stanowiska:

- 1994–1995 – przedstawiciel medyczny;
- 1995–1998 – Regulatory Affairs Manager;
- 1998– 2002 – Regulatory Affair and Bussines Development Manager;
- 2002–2004 – Regulatory Affair and Bussines Development Director; oraz
- 2004–2008 – Regulatory, Production, Medical Affairs and Bussines Development Director.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Anita Bartosiewicz nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Anita Bartosiewicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Anita Bartosiewicz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Anita Bartosiewicz nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Anita Bartosiewicz pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Anita Bartosiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS oraz Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

Mateusz Waldemar Buzuk

Mateusz Buzuk zasiada w Radzie Nadzorczej od 25 października 2017 r.

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

W latach 2008 – 2010 pracował w kancelarii prawnej Chajec, Don-Siemion i Żyto. W roku 2011 pracował w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Od 2011 r. związany z Emitentem. Specjalista od wdrażania i transferu nowoczesnych technologii - zajmował się m. in. pierwszym wdrożeniem technologii szybkiego przesyłu danych LTE na rynku polskim. Od 2011 r. związany przede wszystkim z branżą zbrojeniową.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Mateusz Buzuk nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Mateusz Buzuk pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej spółek z grupy kapitałowej Emitenta, tj. 4EN S.A., MindMade Sp. Z o.o., Flytronic S.A.

Mateusz Buzuk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Mateusz Buzuk nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Mateusz Buzuk nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Mateusz Buzuk pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Mateusz Buzuk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS oraz Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

Jakub Paweł Janicki

Jakub Janicki zasiada w Radzie Nadzorczej od 16 kwietnia 2019 r.

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej oraz programu studiów magisterskich CEMS Master in International Management. Od 2015 roku zatrudniony w PFR jako menedżer a następnie starszy menedżer inwestycyjny. W latach 2011 – 2015 pracował w Kulczyk Investments Group. Wcześniej doświadczenie zdobywał w ramach butiku inwestycyjnego CAG w latach 2008 – 2011 oraz funduszu PIMCO w Monachium w latach 2006 – 2007.

Jakub Janicki zatrudniony jest w PFR – podmiocie powiązanym z akcjonariuszem Spółki – PFR FI FIZAN.

Jakub Janicki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Jakub Janicki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Jakub Janicki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Jakub Janicki nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Jakub Janicki pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Jakub Janicki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS oraz Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

Olga Paulina Wojciechowska

Olga Wojciechowska zasiada w Radzie Nadzorczej od 5 czerwca 2018 r.

Absolwentka University of St. Andrews oraz University of Warwick, w roku 2018 uzyskała tytuł doktora nauk ekonomicznych na University of Warwick.

Olga Wojciechowska w latach 2012 – 2016 zatrudniona była na University of Warwick, w roku 2017 pracowała w firmie inwestycyjnej Value Quest. Od 2018 r. związana z Emitentem.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Olga Wojciechowska nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Olga Wojciechowska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Olga Wojciechowska nie została skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Olga Wojciechowska nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Olga Wojciechowska pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Olga Wojciechowska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS oraz Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

5.25.3. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Stan akcjonariatu Emitenta na dzień 19 stycznia 2024 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale/głosach
Piotr Wojciechowski	4 700 000	9 400 000	45,49%
Adam Bartosiewicz	2 900 000	5 800 000	28,07%
PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	2 732 327	5 464 654	26,44%
Razem	10 332 327	20 664 654	100,00%

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Strona celowo pozostawiona pusta

**Sprawozdanie finansowe Emitenta
za okres od dnia 1 stycznia 2023 r do dnia 30 czerwca 2023 r.**



Sprawozdanie Finansowe



Sprawozdanie Finansowe WB Electronics Spółka Akcyjna
za okres od dnia 01 stycznia 2023 do dnia 30 czerwca 2023

Data sporządzenia: 15 września 2023

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa pełna:	WB Electronics Spółka Akcyjna
Numer KRS	0000369722
Numer NIP:	5262168387

1.1. Dane siedziby

Województwo:	mazowieckie
Powiat:	warszawski zachodni
Gmina:	Ożarów Mazowiecki
Miejscowość:	Ożarów Mazowiecki

1.2. Adres siedziby

Ulica:	Poznańska 129/133
Miejscowość:	Ożarów Mazowiecki
Kod pocztowy:	05-850
Pocztą:	Ożarów Mazowiecki
Gmina:	Ożarów Mazowiecki
Powiat:	warszawski zachodni
Województwo:	mazowieckie

1.3. Adres zagraniczny

Nie dotyczy

1.4. Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu

✓ PKD 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

2. Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony - **nie dotyczy**.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym - **od 01 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023**.

4. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe - **nie dotyczy**.

5. Założenie kontynuowania działalności - **sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej**.

6. Opis okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności - **nie dotyczy**.

7. Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek - **nie dotyczy**.

8. Wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów) - **nie dotyczy**.

9. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Metody wyceny:

- Rzeczowe aktywa trwałe** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, przy zachowaniu poniższych kryteriów:
 - * składniki majątku o wartości początkowej **poniżej 3.000 zł** spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów;
 - * składniki majątku o wartości początkowej od **3.000 zł do 10.000 zł** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w miesiącu przyjęcia do użytkowania;
 - * składniki majątku o wartości początkowej powyżej **10.000 zł** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Śródroczne skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe / Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

2. **Wartości niematerialne i prawne** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy amortyzacyjne oraz umorzeniowe.
Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych ustalane są indywidualnie według poniższych kryteriów:
 1. licencje na oprogramowanie komputerowe oraz prawa autorskie od 20% do 50%;
 2. koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych od 20% do 50%;
 3. pozostałe wartości niematerialne i prawne 20%.
3. **Środki trwałe w budowie** wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
4. **Inwestycje długoterminowe** w postaci udziałów w innych jednostkach oraz inne inwestycje długoterminowe wycenia się:
 1. według ceny nabycia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości;
 2. według wartości godziwej;
 3. skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika został określony termin wymagalności.
5. **Zapasy** - materiały, towary oraz wyroby gotowe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny. Różnicę wynikającą z wyceny odnosi się na konto pozostałych kosztów operacyjnych. Obowiązującą w Spółce metodą wyceny i rozchodów zapasów jest metoda FIFO.
6. **Należności krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.
7. **Inwestycje krótkoterminowe** wycenia się według cen nabycia (względnie zakupu) nie wyższych od cen rynkowych albo według cen rynkowych. Jeżeli cena rynkowa jest niższa od ceny nabycia (zakupu), to różnicę odpisuje się w koszty finansowe. W sytuacji, gdy cena nabycia jest niższa od ceny rynkowej, to nie podlegają one przecenieniu. W drugim przypadku, gdy wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenach rynkowych, to różnice spowodowane spadkiem lub wzrostem ich wartości w stosunku do ceny nabycia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Waluty obce wycenia się według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień bilansowy.
8. **Rozliczenia międzyokresowe** wycenia się w wysokości poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, pomniejszonych o odpisy aktualizujące.
9. **Kapitały** - kapitały własne Spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej.
10. **Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Na dzień bilansowy rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości. Rezerwy na świadczenia pracownicze wycenione zostały metodą aktuariálną.
11. **Zobowiązania** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.
12. **Rozliczenia międzyokresowe bierne** - wycena biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje według wartości nominalnej.

Ustalenie wyniku:

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych;
- 2) wynik operacji finansowych;
- 3) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zmiany stanu produktów, kosztów wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością kosztów działalności operacyjnej wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, powiększoną o pozostałe koszty operacyjne.

Śródroczne skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe / Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte przychody oraz związane z nimi koszty uzyskania przychodu zgodnie z zasadą memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Sposób sporządzenia:

Jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z art. 45 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami. W okresie od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 nie nastąpiły zmiany metod księgowości. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w bilansie.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Bilans

AKTYWA	30.06.2023	30.06.2022
A. Aktywa trwałe	244 265 186,06	214 762 863,50
I. Wartości niematerialne i prawne	14 769 357,82	22 693 323,74
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	13 808 341,76	21 728 674,60
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	961 016,06	964 649,14
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	37 528 865,84	21 182 223,62
1. Środki trwałe	24 830 084,60	20 000 070,38
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 293 145,79	3 293 145,79
b. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 240 289,46	6 534 463,50
c. urządzenia techniczne i maszyny	7 770 903,67	6 068 674,50
d. środki transportu	6 779 144,16	3 359 085,82
e. inne środki trwałe	746 601,52	744 700,77
2. Środki trwałe w budowie	12 698 781,24	1 182 153,24
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	11 945 696,89	8 087 514,09
1. Od jednostek powiązanych	1 230 000,00	1 230 000,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	10 715 696,89	6 857 514,09
IV. Inwestycje długoterminowe	156 421 522,01	145 872 499,51
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	156 421 522,01	145 872 499,51
a. w jednostkach powiązanych	154 440 268,94	145 859 517,94
- udziały lub akcje	154 415 268,94	140 434 517,94
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	25 000,00	5 425 000,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 981 253,07	12 981,57
- udziały lub akcje	1 260 998,07	12 981,57
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	720 255,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 599 743,50	16 927 302,54
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 959 714,00	1 216 623,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	20 640 029,50	15 710 679,54

Śródroczne skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe / Bilans

B. Aktywa obrotowe	662 763 138,47	184 654 833,79
I. Zapasy	317 761 626,48	96 098 247,58
1. Materiały	85 164 427,34	37 465 222,02
2. Półprodukty i produkty w toku	24 491 921,20	14 402 394,22
3. Produkty gotowe	23 435 293,49	19 118 760,81
4. Towary	0,00	23 065,25
5. Zaliczki na poczet dostaw	184 669 984,45	25 088 805,28
II. Należności krótkoterminowe	34 580 727,31	33 517 712,54
1. Należności od jednostek powiązanych	1 164 459,43	441 586,59
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 164 459,43	441 586,59
- do 12 miesięcy	1 164 459,43	441 586,59
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	79 161,17	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	79 161,17	0,00
- do 12 miesięcy	79 161,17	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	33 337 106,71	33 076 125,95
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	26 226 807,46	28 386 772,63
- do 12 miesięcy	26 226 807,46	28 386 772,63
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 161 744,77	4 010 058,12
c. inne	1 948 554,48	679 295,20
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	277 827 799,02	31 928 323,14
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	277 827 799,02	31 928 323,14
a. w jednostkach powiązanych	1 100 000,00	3 800 000,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	1 100 000,00	3 800 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	0,00	356 917,50
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	356 917,50
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	276 727 799,02	27 771 405,64
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	276 727 799,02	27 771 405,64
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 592 985,66	23 110 550,53
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	907 028 324,53	399 417 697,29

Bilans

PASYWA

30.06.2023

30.06.2022

A. Kapitał (fundusz) własny	318 044 800,62	243 130 522,46
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	516 616,35	516 616,35
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	239 461 870,67	223 536 861,42
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną (udziałów) akcji	169 435 385,00	169 435 385,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	22 090 418,26
VI. Zysk (strata) netto	78 066 313,60	-3 013 373,57
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	588 983 523,91	156 287 174,83
I. Rezerwy na zobowiązania	4 257 835,22	4 905 593,40
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 802,00	175 188,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 019 488,29	2 338 750,05
- długoterminowe	584 344,43	577 390,23
- krótkoterminowe	2 435 143,86	1 761 359,82
3. Pozostałe rezerwy	1 179 544,93	2 391 655,35
- długoterminowe	1 179 544,93	1 156 783,49
- krótkoterminowe	0,00	1 234 871,86
II. Zobowiązania długoterminowe	664 434,44	62 387 904,63
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	664 434,44	62 387 904,63
a. kredyty i pożyczki	0,00	2 222 222,40
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	59 917 561,01
c. inne zobowiązania finansowe	664 434,44	248 121,22
d. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	583 883 884,83	87 181 654,59
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	24 715 252,70	15 845 821,97
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 443 950,76	4 593 789,45
- do 12 miesięcy	3 443 950,76	4 593 789,45
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	21 271 301,94	11 252 032,52
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	11 367 134,42	0,00
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	11 367 134,42	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	547 221 791,36	70 907 751,58
a. kredyty i pożyczki	2 222 222,40	6 666 666,60
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	60 912 961,03	636 483,11
c. inne zobowiązania finansowe	397 320,26	455 738,35

Śródroczne skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe / Bilans

d. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 578 524,77	9 585 655,01
- do 12 miesięcy	20 578 524,77	9 585 655,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	456 404 896,17	51 300 297,47
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń publicznoprawnych	5 975 251,73	1 947 511,04
h. z tytułu wynagrodzeń	67,11	0,00
i. inne	730 547,89	315 400,00
4. Fundusze specjalne	579 706,35	428 081,04
IV. Rozliczenia międzyokresowe	177 369,42	1 812 022,21
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	177 369,42	1 812 022,21
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	177 369,42	1 812 022,21
PASYWA RAZEM	907 028 324,53	399 417 697,29

Rachunek zysków i strat

01.01 - 30.06.2023 01.01 - 30.06.2022

A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	392 674 508,11	95 042 930,60
	- od jednostek powiązanych	4 083 299,10	2 292 410,57
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	386 816 588,00	91 579 671,52
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychód netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 857 920,11	3 463 259,08
B	Koszty działalności operacyjnej	279 678 574,99	95 724 744,98
I	Amortyzacja	5 035 063,59	9 000 396,81
II	Zużycie materiałów i energii	204 472 268,48	40 432 150,99
III	Usługi obce	27 156 527,88	16 816 928,08
IV	Podatki i opłaty, w tym:	732 418,56	640 836,71
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	28 296 823,89	17 577 378,03
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	5 805 880,12	3 779 119,12
	- emerytalne	2 857 313,46	1 716 456,99
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	3 671 416,77	4 498 259,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 508 175,70	2 979 676,24
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	112 995 933,12	-681 814,38
D	Pozostałe przychody operacyjne	806 323,22	1 116 133,89
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	115 558,22	1 341,45
II	Dotacje	86 367,36	86 367,36
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	604 397,64	1 028 425,08
E	Pozostałe koszty operacyjne	679 183,28	1 667 119,15
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	679 183,28	1 667 119,15
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	113 123 073,06	-1 232 799,64
G	Przychody finansowe	1 746 024,59	741 417,21
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	1 746 024,59	327 339,47
	- od jednostek powiązanych	0,00	97 282,17
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,00	414 077,74
H	Koszty finansowe	18 269 683,05	2 243 097,14
I	Odsetki, w tym:	3 127 663,59	2 106 188,72
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	15 142 019,46	136 908,42

Śródroczne skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe / Rachunek zysków i strat

I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	96 599 414,60	-2 734 479,57
J	Podatek dochodowy	18 533 101,00	278 894,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	78 066 313,60	-3 013 373,57

Rachunek przepływów pieniężnych

01.01 - 30.06.2023

01.01 - 30.06.2022

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	78 066 313,60	-3 013 373,57
II. Korekty razem	161 885 731,91	15 489 018,53
1. Amortyzacja	5 035 063,59	9 000 396,81
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 127 663,59	2 008 906,56
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-115 558,22	-1 341,45
5. Zmiana stanu rezerw	-1 227 827,97	-411 970,74
6. Zmiana stanu zapasów	-63 917 159,49	-22 959 229,35
7. Zmiana stanu należności	28 269 052,79	1 684 163,26
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	202 485 446,95	30 281 611,03
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 770 949,33	-4 113 517,59
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	239 952 045,51	12 475 644,96

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	2 363 962,98	1 408 638,63
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	363 962,98	1 341,45
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 000 000,00	507 297,18
a) w jednostkach powiązanych	2 000 000,00	507 297,18
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	2 000 000,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	507 297,18
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	900 000,00
II. Wydatki	31 437 016,27	9 179 287,94
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 379 184,27	2 434 645,44
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	14 957 832,00	3 167 725,00
a) w jednostkach powiązanych	14 957 832,00	3 167 725,00
- nabycie aktywów finansowych	14 957 832,00	3 167 725,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 100 000,00	3 576 917,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-29 073 053,29	-7 770 649,31

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

Śródroczne skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe / Rachunek przepływów pieniężnych

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	29 468 385,23	5 168 695,40
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	22 000 000,00	0,00
3. Inne, niż wypłacone na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 888 888,85	3 333 333,30
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	378 668,79	264 373,38
8. Odsetki	3 200 827,59	1 570 988,72
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-29 468 385,23	-5 168 695,40
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III))	181 410 606,99	-463 699,75
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	181 410 606,99	-463 699,75
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	95 317 192,03	28 235 105,39
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D); w tym:	276 727 799,02	27 771 405,64
o ograniczonej możliwości dysponowania	15 348 086,04	727 014,62

Zestawienie zmian w kapitale własnym

01.01 - 30.06.2023

01.01 - 30.06.2022

I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	246 143 896,03	239 053 477,77
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	246 143 896,03	239 053 477,77
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	516 616,35	516 616,35
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	516 616,35	516 616,35
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	238 127 279,68	206 541 150,74
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 334 324,99	16 995 710,68
a) zwiększenie (z tytułu)	1 334 324,99	16 995 710,68
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 334 324,99	16 995 710,68
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenie akcji własnych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	239 461 604,67	223 536 861,42
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	23 334 590,99	22 090 418,26
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	23 334 590,99	22 090 418,26
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	23 334 590,99	22 090 418,26
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	23 334 324,99	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 334 324,99	0,00
- wypłata dywidendy	22 000 000,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	266,00	22 090 418,26
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00

Śródroczne skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe / Zestawienie zmian w kapitale własnym

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Wynik netto	78 066 313,60	-3 013 373,57
a) zysk netto	78 066 313,60	0,00
b) strata netto	0,00	-3 013 373,57
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	318 044 800,62	243 130 522,46
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	295 044 800,62	243 130 522,46

Sprawozdanie finansowe Emitenta
za okres od dnia 1 stycznia 2022 r do dnia 31 grudnia 2022 r.



Sprawozdanie Finansowe



Sprawozdanie Finansowe WB Electronics Spółka Akcyjna
za okres od dnia 01 stycznia 2022 do dnia 31 grudnia 2022

Data sporządzenia: 31 marca 2023

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa pełna:	WB Electronics Spółka Akcyjna
Numer KRS	0000369722
Numer NIP:	5262168387

1.1. Dane siedziby

Województwo:	mazowieckie
Powiat:	warszawski zachodni
Gmina:	Ożarów Mazowiecki
Miejscowość:	Ożarów Mazowiecki

1.2. Adres siedziby

Ulica:	Poznańska 129/133
Miejscowość:	Ożarów Mazowiecki
Kod pocztowy:	05-850
Pocztą:	Ożarów Mazowiecki
Gmina:	Ożarów Mazowiecki
Powiat:	warszawski zachodni
Województwo:	mazowieckie

1.3. Adres zagraniczny

Nie dotyczy

1.4. Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu

✓ PKD 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

2. Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony - **nie dotyczy**.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym - **od 01 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022**.

4. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe - **nie dotyczy**.

5. Założenie kontynuowania działalności - **sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej**.

6. Opis okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności - **nie dotyczy**.

7. Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek - **nie dotyczy**.

8. Wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów) - **nie dotyczy**.

9. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Metody wyceny:

- Rzeczowe aktywa trwałe** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, przy zachowaniu poniższych kryteriów:
 - * składniki majątku o wartości początkowej **poniżej 1.500 zł** spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów;
 - * składniki majątku o wartości początkowej od **1.500 zł do 10.000 zł** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w miesiącu przyjęcia do użytkowania;
 - * składniki majątku o wartości początkowej powyżej **10.000 zł** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

2. **Wartości niematerialne i prawne** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy amortyzacyjne oraz umorzeniowe.
Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych ustalane są indywidualnie według poniższych kryteriów:
 1. licencje na oprogramowanie komputerowe oraz prawa autorskie od 20% do 50%;
 2. koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych od 20% do 50%;
 3. pozostałe wartości niematerialne i prawne 20%.
3. **Środki trwałe w budowie** wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
4. **Inwestycje długoterminowe** w postaci udziałów w innych jednostkach oraz inne inwestycje długoterminowe wycenia się:
 1. według ceny nabycia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości;
 2. według wartości godziwej;
 3. skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika został określony termin wymagalności.
5. **Zapasy** - materiały, towary oraz wyroby gotowe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny. Różnicę wynikającą z wyceny odnosi się na konto pozostałych kosztów operacyjnych. Obowiązującą w Spółce metodą wyceny i rozchodów zapasów jest metoda **FIFO**.
6. **Należności krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.
7. **Inwestycje krótkoterminowe** wycenia się według cen nabycia (względnie zakupu) nie wyższych od cen rynkowych albo według cen rynkowych. Jeżeli cena rynkowa jest niższa od ceny nabycia (zakupu), to różnicę odpisuje się w koszty finansowe. W sytuacji, gdy cena nabycia jest niższa od ceny rynkowej, to nie podlegają one przecenieniu. W drugim przypadku, gdy wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenach rynkowych, to różnice spowodowane spadkiem lub wzrostem ich wartości w stosunku do ceny nabycia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Waluty obce wycenia się według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień bilansowy.
8. **Rozliczenia międzyokresowe** wycenia się w wysokości poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, pomniejszonych o odpisy aktualizujące.
9. **Kapitały** - kapitały własne Spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej.
10. **Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Na dzień bilansowy rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości. Rezerwy na świadczenia pracownicze wycenione zostały metodą aktuariálną.
11. **Zobowiązania** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.
12. **Rozliczenia międzyokresowe bierne** - wycena biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje według wartości nominalnej.

Ustalenie wyniku:

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych;
- 2) wynik operacji finansowych;
- 3) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zmiany stanu produktów, kosztów wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością kosztów działalności operacyjnej wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, powiększoną o pozostałe koszty operacyjne.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte przychody oraz związane z nimi koszty uzyskania przychodu zgodnie z zasadą memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Sposób sporządzenia:

Jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z art. 45 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami. W okresie od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 nie nastąpiły zmiany metod księgowości. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w bilansie.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Bilans

AKTYWA	31.12.2022	31.12.2021
A. Aktywa trwałe	207 941 079,83	216 169 510,85
I. Wartości niematerialne i prawne	16 593 001,78	29 298 720,02
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	15 781 133,36	27 974 945,38
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	811 868,42	1 323 774,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	24 603 970,86	21 142 578,71
1. Środki trwałe	22 014 245,97	20 611 752,12
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 293 145,79	3 293 145,79
b. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 423 548,48	6 716 300,16
c. urządzenia techniczne i maszyny	6 954 045,29	6 189 659,39
d. środki transportu	4 487 071,03	3 395 410,74
e. inne środki trwałe	856 435,38	1 017 236,04
2. Środki trwałe w budowie	2 589 724,89	530 826,59
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	5 547 347,62	7 310 112,07
1. Od jednostek powiązanych	1 230 000,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	4 317 347,62	7 310 112,07
IV. Inwestycje długoterminowe	141 463 690,01	142 984 774,51
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	141 463 690,01	142 984 774,51
a. w jednostkach powiązanych	140 730 453,44	142 971 792,94
- udziały lub akcje	140 705 453,44	137 266 792,94
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	25 000,00	5 705 000,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	733 236,57	12 981,57
- udziały lub akcje	12 981,57	12 981,57
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	720 255,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 733 069,56	15 433 325,54
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 508 017,00	1 521 449,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	18 225 052,56	13 911 876,54

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Bilans

B. Aktywa obrotowe	445 184 866,02	159 540 793,76
I. Zapasy	253 844 466,99	73 139 018,23
1. Materiały	72 831 654,41	32 422 317,70
2. Półprodukty i produkty w toku	13 621 402,38	8 952 991,93
3. Produkty gotowe	36 408 710,05	21 370 542,06
4. Towary	0,00	35 924,81
5. Zaliczki na poczet dostaw	130 982 700,15	10 357 241,73
II. Należności krótkoterminowe	69 248 129,37	35 979 277,82
1. Należności od jednostek powiązanych	14 339 817,11	575 172,61
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	12 339 817,11	575 172,61
- do 12 miesięcy	12 339 817,11	575 172,61
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	2 000 000,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	54 908 312,26	35 404 105,21
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	43 094 065,64	30 240 151,66
- do 12 miesięcy	43 094 065,64	30 240 151,66
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 985 549,52	528 306,94
c. inne	5 828 697,10	4 635 646,61
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	95 317 192,03	29 845 120,41
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	95 317 192,03	29 845 120,41
a. w jednostkach powiązanych	0,00	1 610 015,02
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	1 610 015,02
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	95 317 192,03	28 235 105,39
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	95 317 192,03	28 235 105,39
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 775 077,63	20 577 377,30
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	653 125 945,85	375 710 304,61

Bilans

PASywa

31.12.2022

31.12.2021

A. Kapitał (fundusz) własny	261 978 487,02	246 143 896,03
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	516 616,35	516 616,35
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	238 127 279,68	223 536 861,42
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną (udziałów) akcji	169 435 385,00	169 435 385,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	23 334 590,99	22 090 418,26
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	391 147 458,83	129 566 408,58
I. Rezerwy na zobowiązania	5 485 663,19	5 317 564,14
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	326 028,00	201 120,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 019 488,29	2 338 750,05
- długoterminowe	584 344,43	577 390,23
- krótkoterminowe	2 435 143,86	1 761 359,82
3. Pozostałe rezerwy	2 140 146,90	2 777 694,09
- długoterminowe	1 179 544,93	1 156 783,49
- krótkoterminowe	960 601,97	1 620 910,60
II. Zobowiązania długoterminowe	110 071,30	65 780 258,54
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	110 071,30	65 780 258,54
a. kredyty i pożyczki	0,00	5 555 555,70
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	59 793 902,57
c. inne zobowiązania finansowe	110 071,30	430 800,27
d. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	385 287 987,56	56 570 196,33
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	50 996 014,11	14 608 885,47
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	38 836 954,93	3 356 852,95
- do 12 miesięcy	38 836 954,93	3 356 852,95
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	12 159 059,18	11 252 032,52
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	6 455 865,10	0,00
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 279,88	0,00
- do 12 miesięcy	19 279,88	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	6 436 585,22	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	327 583 223,94	41 631 223,22
a. kredyty i pożyczki	6 111 111,25	6 666 666,60
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	60 862 502,59	101 283,11
c. inne zobowiązania finansowe	325 047,09	537 432,68

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Bilans

d. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 018 106,03	14 929 214,58
- do 12 miesięcy	14 018 106,03	14 929 214,58
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	239 899 900,06	15 294 682,40
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń publicznoprawnych	6 140 285,52	4 013 382,96
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i. inne	226 271,40	88 560,89
4. Fundusze specjalne	252 884,41	330 087,64
IV. Rozliczenia międzyokresowe	263 736,78	1 898 389,57
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	263 736,78	1 898 389,57
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	263 736,78	1 898 389,57
PASYWA RAZEM	653 125 945,85	375 710 304,61

Rachunek zysków i strat

01.01 - 31.12.2022 01.01 - 31.12.2021

A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	263 701 464,55	160 031 023,16
	- od jednostek powiązanych	8 039 167,76	2 600 231,08
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	258 087 266,43	146 262 872,99
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychód netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 614 198,12	13 768 150,17
B	Koszty działalności operacyjnej	226 805 036,63	147 018 996,38
I	Amortyzacja	18 208 102,13	14 515 892,59
II	Zużycie materiałów i energii	117 697 796,91	57 704 571,11
III	Usługi obce	26 852 083,59	20 832 620,19
IV	Podatki i opłaty, w tym:	1 338 686,84	955 976,33
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	40 552 880,08	32 416 160,39
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	7 831 581,64	5 952 525,86
	- emerytalne	3 446 814,66	2 651 508,88
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	9 874 593,17	4 426 741,48
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 449 312,27	10 214 508,43
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	36 896 427,92	13 012 026,78
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 011 322,35	7 307 158,81
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	80 157,77
II	Dotacje	1 721 231,77	5 439 293,92
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	1 290 090,58	1 787 707,12
E	Pozostałe koszty operacyjne	6 179 233,04	3 469 807,31
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	27 306,84	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	6 151 926,20	3 469 807,31
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	33 728 517,23	16 849 378,28
G	Przychody finansowe	3 696 988,07	10 104 807,64
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 127 500,00	9 822 827,26
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	2 127 500,00	9 822 827,26
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	2 127 500,00	9 822 827,26
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	1 025 346,95	281 980,38
	- od jednostek powiązanych	350 373,41	273 297,14
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	544 141,12	0,00
H	Koszty finansowe	9 014 429,31	3 197 443,66
I	Odsetki, w tym:	8 739 989,69	1 974 107,10
	- dla jednostek powiązanych	0,00	28 982,88
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Rachunek zysków i strat

IV	Inne	274 439,62	1 223 336,56
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	28 411 075,99	23 756 742,26
J	Podatek dochodowy	5 076 485,00	1 666 324,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	23 334 590,99	22 090 418,26

Rachunek przepływów pieniężnych

01.01 - 31.12.2022

01.01 - 31.12.2021

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	23 334 590,99	22 090 418,26
II. Korekty razem	70 893 543,91	-11 897 343,58
1. Amortyzacja	18 208 102,13	14 515 892,59
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	10 760,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 262 116,28	-8 122 017,30
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-80 157,77
5. Zmiana stanu rezerw	168 099,05	-2 109 326,35
6. Zmiana stanu zapasów	-180 705 448,76	-20 161 881,77
7. Zmiana stanu należności	-31 506 087,10	-2 283 335,66
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	268 991 109,45	2 247 289,11
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12 132 097,14	6 722 733,57
10. Inne korekty	-392 250,00	-2 637 300,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	94 228 134,90	10 193 074,68

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	18 871 424,98	13 160 226,88
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 536,56	94 094,66
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 887 888,42	9 903 932,22
a) w jednostkach powiązanych	6 887 888,42	9 903 932,22
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	127 500,00	9 822 827,26
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	6 000 000,00	0,00
- odsetki	760 388,42	81 104,96
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	11 950 000,00	3 162 200,00
II. Wydatki	24 245 507,94	28 911 264,83
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 016 592,44	24 112 185,26
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 438 660,50	3 549 079,57
a) w jednostkach powiązanych	3 438 660,50	3 549 079,57
- nabycie aktywów finansowych	3 438 660,50	3 549 079,57
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	11 790 255,00	1 250 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 374 082,96	-15 751 037,95

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	392 250,00	2 637 300,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Rachunek przepływów pieniężnych

4. Inne wpływy finansowe	392 250,00	2 637 300,00
II. Wydatki	22 164 215,30	33 488 971,51
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 500 000,00	15 000 000,00
3. Inne, niż wypłacone na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 111 111,05	15 966 668,61
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	533 114,56	600 209,00
8. Odsetki	8 019 989,69	1 922 093,90
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-21 771 965,30	-30 851 671,51
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	67 082 086,64	-36 409 634,78
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	67 082 086,64	-36 409 634,78
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	28 235 105,39	64 644 740,17
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D); w tym:	95 317 192,03	28 235 105,39
o ograniczonej możliwości dysponowania	17 357 503,42	5 457 959,41

Zestawienie zmian w kapitale własnym

01.01 - 31.12.2022

01.01 - 31.12.2021

I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	246 143 896,03	239 053 477,77
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	246 143 896,03	239 053 477,77
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	516 616,35	516 616,35
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	516 616,35	516 616,35
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	223 536 861,42	206 541 150,74
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	14 590 418,26	16 995 710,68
a) zwiększenie (z tytułu)	14 590 418,26	16 995 710,68
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	14 590 418,26	16 995 710,68
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenie akcji własnych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	238 127 279,68	223 536 861,42
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	22 090 418,26	31 995 710,68
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 090 418,26	31 995 710,68
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	22 090 418,26	31 995 710,68
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	22 090 418,26	31 995 710,68
- podziału zysku z lat ubiegłych	14 590 418,26	16 995 710,68
- wypłata dywidendy	7 500 000,00	15 000 000,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Zestawienie zmian w kapitale własnym

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Wynik netto	23 334 590,99	22 090 418,26
a) zysk netto	23 334 590,99	22 090 418,26
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	261 978 487,02	246 143 896,03
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	239 978 487,02	231 143 896,03

Dodatkowe informacje i objaśnienia

I. Uzupełniające dane o aktywach i pasywach bilansu

1. Aktywa trwałe

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość nabycia / koszt wytworzenia					Stan na 31.12.2022
	Stan na 01.01.2022	Aktualizacja	Przychody	Przemieszczenia (+/-)	Rozchody	
Środki trwałe	52 843 830,05	0,00	8 158 072,67	0,00	459 595,68	60 542 307,04
- grunty	3 293 145,79	0,00	0,00	0,00	0,00	3 293 145,79
- budynki, lokale	19 961 778,45	0,00	79 219,17	0,00	0,00	20 040 997,62
- urządzenia i maszyny	17 294 823,61	0,00	3 305 728,95	0,00	348 104,52	20 252 448,04
- środki transportu	5 206 188,98	0,00	2 067 396,56	0,00	107 370,40	7 166 215,14
- inne środki trwałe	6 557 066,63	0,00	646 829,69	0,00	4 120,76	7 199 775,56
- środki trwałe w budowie	530 826,59	0,00	2 058 898,30	0,00	0,00	2 589 724,89
Wartości niematerialne i prawne	49 622 015,26	0,00	866 546,77	0,00	2 095,00	50 486 467,03
- koszty zakończonych prac B+R	36 821 832,73	0,00	0,00	0,00	0,00	36 821 832,73
- wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wartości niematerialne i prawne	12 800 182,53	0,00	866 546,77	0,00	2 095,00	13 664 634,30
- zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	142 984 774,51	0,00	3 458 660,50	0,00	5 700 000,00	140 743 435,01
- udziały lub akcje	137 279 774,51	0,00	3 438 660,50	0,00	0,00	140 718 435,01
- pożyczki długoterminowe	5 705 000,00	0,00	20 000,00	0,00	5 700 000,00	25 000,00
Razem:	245 450 619,82	0,00	12 483 279,94	0,00	6 161 690,68	251 772 209,08

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Umorzenie / amortyzacja					Stan na 31.12.2022
	Stan na 01.01.2022	Aktualizacja	Amortyzacja za rok	Inne zwiększenia	Zmniejszenia	
Środki trwałe	31 701 251,34	0,00	4 635 837,12	0,00	398 752,28	35 938 336,18
- grunty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- budynki, lokale	13 245 478,29	0,00	371 970,85	0,00	0,00	13 617 449,14
- urządzenia i maszyny	11 105 164,22	0,00	2 541 343,05	0,00	348 104,52	13 298 402,75
- środki transportu	1 810 778,24	0,00	914 892,87	0,00	46 527,00	2 679 144,11
- inne środki trwałe	5 539 830,59	0,00	807 630,35	0,00	4 120,76	6 343 340,18
Wartości niematerialne i prawne	20 323 295,24	0,00	13 572 265,01	0,00	2 095,00	33 893 465,25
- koszty zakończonych prac B+R*	8 846 887,35	0,00	12 193 812,02	0,00	0,00	21 040 699,37
- wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wartości niematerialne i prawne	11 476 407,89	0,00	1 378 452,99	0,00	2 095,00	12 852 765,88
Razem:	52 024 546,58	0,00	18 208 102,13	0,00	400 847,28	69 831 801,43

*) koszty zakończonych prac B+R, zaliczonych do wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z art. 33 ust 3. ustawy, odpisuje się przez okres 60 miesięcy

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość netto środków trwałych	
	Stan na 01.01.2022	Stan na 31.12.2022
Środki trwałe	21 142 578,71	24 603 970,86
- grunty	3 293 145,79	3 293 145,79
- budynki, lokale	6 716 300,16	6 423 548,48
- urządzenia i maszyny	6 189 659,39	6 954 045,29
- środki transportu	3 395 410,74	4 487 071,03
- inne środki trwałe	1 017 236,04	856 435,38
- środki trwałe w budowie	530 826,59	2 589 724,89
Wartości niematerialne i prawne	29 298 720,02	16 593 001,78
- koszty zakończonych prac B+R	27 974 945,38	15 781 133,36
- wartość firmy	0,00	0,00
- inne wartości niematerialne i prawne	1 323 774,64	811 868,42
- zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	142 984 774,51	140 743 435,01
- udziały lub akcje	137 279 774,51	140 718 435,01
- pożyczki długoterminowe	5 705 000,00	25 000,00
Razem:	193 426 073,24	181 940 407,65

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Poniesione w roku 2022		Planowane na rok 2023	
	Środki trwałe			
- grunty	0,00		0,00	
- budynki, lokale	2 138 117,47		19 600 000,00	
- urządzenia i maszyny	3 305 728,95		2 000 000,00	
- środki transportu	2 067 396,56		2 000 000,00	
- inne środki trwałe	646 829,69		800 000,00	
Wartości niematerialne i prawne	866 546,77		500 000,00	
- koszty zakończonych prac B+R	0,00		0,00	
- inne wartości niematerialne i prawne	866 546,77		500 000,00	
Nakłady na ochronę środowiska	0,00		0,00	

2. Wartość - grunty użytkowanie wieczyste

Grunty użytkowanie wieczyste	Stan na 01.01.2022	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Powierzchnia (m ²)	18 281,00	0,00	0,00	18 281,00
Wartość	3 293 145,79	0,00	0,00	3 293 145,79

3. Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy itp. - nie umarzone przez jednostkę

Rodzaj umowy	Stan na 01.01.2022	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Najem	0,00	0,00	0,00	0,00
Dzierżawa	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne - leasing operacyjny	190 437,39	0,00	190 437,39	0,00
Razem:	190 437,39	0,00	190 437,39	0,00

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Rodzaj zobowiązania	Stan na 01.01.2022	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
bez zobowiązań	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	% udział w kapitale	Stan na 01.01.2022	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2022
					(-)	(+)	
Piotr Wojciechowski	4 700 000,00	235 000,00	45,49%	235 000,00	0,00	0,00	235 000,00
Adam Bartosiewicz	2 900 000,00	145 000,00	28,07%	145 000,00	0,00	0,00	145 000,00
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN	2 732 327,00	136 616,35	26,44%	136 616,35	0,00	0,00	136 616,35
Razem:	10 332 327,00	516 616,35	100,00%	516 616,35	0,00	0,00	516 616,35

Podział akcji	Piotr Wojciechowski	Adam Bartosiewicz	Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN
Seria A	3 800 000	2 000 000	-
Seria B	900 000	900 000	-
Seria C	-	-	2 400 000
Seria D	-	-	332 327

Akcje Spółki serii A, B, C, D są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w stosunku dwa głosy na jedną akcję.

6. Zmiany i stany kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

	Fundusz rezerwowy	Fundusz zapasowy	Fundusz z aktualizacji wyceny	Fundusz ZFŚS	Fundusz	Razem:
Stan początkowy	0,00	223 536 861,42	0,00	0,00	0,00	223 536 861,42
Zwiększenia:	0,00	14 590 418,26	0,00	0,00	0,00	14 590 418,26
- z zysku	0,00	14 590 418,26	0,00	0,00	0,00	14 590 418,26
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	0,00	238 127 279,68	0,00	0,00	0,00	238 127 279,68

7. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

	2022	2021
Zysk netto:	23 334 590,99	22 090 418,26
Podział zysku:	23 334 590,99	22 090 418,26
- fundusz zapasowy lub rezerwowy	1 334 590,99	14 590 418,26
- pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00
- wypłata dywidend	22 000 000,00	7 500 000,00
- ZFŚS	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Zysk nie podzielony	0,00	0,00

	2022	2021
Strata	0,00	0,00
Źródła pokrycia straty	0,00	0,00
- fundusz zapasowy lub rezerwowy	0,00	0,00
- dopłaty wspólników	0,00	0,00
- obniżenie kapitału	0,00	0,00
- z zysku lat przyszłych	0,00	0,00

8. Dane o stanie rezerw

	Stan na 01.01.2022	Zwiększenia	Wykorzystane	Rozwiązane	Stan na 31.12.2022
Na należności od dłużników	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na straty pewne lub prawdopodobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na straty z operacji w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na odroczone podatki dochodowe	201 120,00	202 811,00	0,00	77 903,00	326 028,00
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na odprawy emerytalne	577 390,23	6 954,20	0,00	0,00	584 344,43
Rezerwa na odprawy rentowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na odprawy pośmiertne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 761 359,82	673 784,04	0,00	0,00	2 435 143,86
Inne	2 777 694,09	0,00	637 547,19	0,00	2 140 146,90
Razem:	5 317 564,14	883 549,24	637 547,19	77 903,00	5 485 663,19

9. Podział zobowiązań długoterminowych według okresów spłat

Zobowiązania długoterminowe (poz. B.II pasywów)	Okres spłaty								RAZEM	
	do 1 roku		od 1 roku do 3 lat		powyżej 3 lat do 5 lat		powyżej 5 lat			
	BO	Stan końcowy	BO	Stan końcowy	BO	Stan końcowy	BO	Stan końcowy	BO	Stan końcowy
Długoterminowe pożyczki, obligacje i inne papiery	0,00	0,00	5 555 555,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 555 555,70	0,00
Długoterminowe kredyty bankowe	0,00	0,00	59 793 902,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	59 793 902,57	0,00
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	430 800,27	110 071,30	0,00	0,00	0,00	0,00	430 800,27	110 071,30
Razem:	0,00	0,00	65 780 258,54	110 071,30	0,00	0,00	0,00	0,00	65 780 258,54	110 071,30

10. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów

	31.12.2022	31.12.2021
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	45 000 130,19	34 489 253,84
1. ubezpieczenia	364 230,98	210 513,25
2. prace badawczo-rozwojowe	35 670 228,20	29 519 127,42
3. koszty realizowanych kontraktów do rozliczenia w przyszłych okresach	7 825 394,89	3 309 806,34
4. pozostałe	1 140 276,12	1 449 806,83
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	263 736,78	1 898 389,57
1. środki finansowe otrzymane na realizację prac badawczo-rozwojowych	263 736,78	1 898 389,57
2. przeszacowania zobowiązań i należności	0,00	0,00

11. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

	31.12.2022	31.12.2021
Ogółem w tym:	58 175 547,00	56 537 082,00
- hipoteczne	58 175 547,00	56 537 082,00
hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	51 000 000,00	49 500 000,00
hipoteka umowna łączna na zabezpieczenie gwarancji w wysokości 1,53 mln EUR	7 175 547,00	7 037 082,00
- zastawy rejestrowe	0,00	0,00

12. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia

	31.12.2022	31.12.2021
Ogółem w tym z tytułu:	466 358 737,65	117 155 297,97
- gwarancji	332 810 604,18	72 463 199,41
- żyra wekslowego (indosu)	0,00	0,00
- towarów przyjętych w komis	0,00	0,00
- poręczenia	133 548 133,47	32 779 652,57
- sądowych roszczeń kontrahentów w wysokości 2,59 mln EUR	0,00	11 912 446,00

13. Instrumenty finansowe i pochodne

Instrument	Data zawarcia	Data zapadalności	Nominał	Uwagi
- Interest Rate Swap (IRS) - zabezpieczenie stałej stopy procentowej	17.11.2020	25.10.2023	6 111 111,25 zł	Ze względu na nieistotność danych wycena nie została zaksięgowana na dzień 31.12.2022

II. Uzupełniające dane do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży (netto bez VAT)	Kraj	Eksport	Razem:
Produkty	123 981 560,92	96 395 266,12	220 376 827,04
Usługi	25 754 548,20	11 955 891,19	37 710 439,39
Towary	3 285 260,08	2 328 938,04	5 614 198,12
Ogółem:	153 021 369,20	110 680 095,35	263 701 464,55

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość nabycia / koszt wytworzenia					stan na 31.12.2022
	stan na 01.01.2022	zwiększenia	zmniejszenia	odpisy nieplanowane	umorzenie	
Środki Trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3. Wysokość odpisów aktualizacyjnych wartości zapasów, o których mowa w art. 35 ust.3 ustawy, utworzonych w trakcie roku obrotowego

Spółka nie dokonała w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartości zapasów

4. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

5. Koszt wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i prac rozwojowych na własne potrzeby

	31.12.2022	31.12.2021
1. Inwestycje rozpoczęte	0,00	0,00
2. Prace rozwojowe	35 670 228,20	29 519 127,42
3. Środki trwałe w budowie	2 589 724,89	530 826,59
Razem:	38 259 953,09	30 049 954,01

W bieżącym okresie sprawozdawczym nakłady na prace B+R, które nie spełniły kryteriów ujęcia jako wartości niematerialne i prawne wyniosły 1 316 336,91 zł Kwota ww. nakładów została zakwalifikowana do pozostałych kosztów operacyjnych.

III. Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

	stan na 31.12.2022 PLN	stan na 31.12.2021 PLN	Zmiany +/- PLN	Waluty obce oznaczenie	Waluty obce stan na 31.12.2022	Waluty obce +/-	Waluty obce stan na 31.12.2021
1. Środki pieniężne w kasie w tym:	78 556,70	75 158,38	3 398,32				
kasa PLN	23 990,02	2 703,70	21 286,32				
kasa EUR	23 074,31	56 112,68	-33 038,37	EUR	4 920,00	-7 280,00	12 200,00
kasa USD	30 750,97	15 574,16	15 176,81	USD	6 986,00	3 150,00	3 836,00
kasa GBP	741,40	767,84	-26,44	GBP	140,00	0,00	140,00
2. Środki pieniężne w banku w tym:	95 238 635,33	28 159 947,01	67 078 688,32				
Rachunki PLN *	27 093 836,52	22 942 976,37	4 150 860,15				
Rachunki EUR	37 030 327,45	1 653 234,00	35 377 093,45	EUR	7 895 760,56	7 536 314,98	359 445,58
Rachunki USD	31 022 325,91	3 342 218,92	27 680 106,99	USD	7 047 645,49	6 224 438,86	823 206,63
Rachunki GBP	41,04	329,08	-288,04	GBP	7,75	-52,25	60,00
ZFŚS	92 104,41	221 188,64	-129 084,23				
3. Inne środki pieniężne w tym:	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
środki w drodze	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
weksle	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
czeki obce	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
odsetki od lokat terminowych	0,00	0,00	0,00				
Razem:	95 317 192,03	28 235 105,39	67 082 086,63				

* Z powyższej kwoty na dzień 31 grudnia 2021 roku na rachunku VAT znajdowało się 4 657 952,81 PLN, które można wykorzystać wyłącznie zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o podatku od towarów i usług (co stanowi ograniczenie możliwości wykorzystania środków pieniężnych).

2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Zobowiązania	31.12.2022	31.12.2021
1. Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	263 047 603,99	-13 887 709,94
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	-5 943 505,46	-16 819 020,34
- zmiana stanu zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej	0,00	684 021,29
- zmiana stanu zobowiązań wobec udziałowców z tytułu dywidendy	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	268 991 109,45	2 247 289,11

IV. Informacje dodatkowe

1. Istotne transakcje z członkami zarządu i organów nadzorczych oraz osobami z nimi powiązanymi

Osoba	Kwota	Uwagi
brak transakcji	0,00	xxxxxxxxxx

2. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2022 roku	W tym		Średnia liczba zatrudnionych w 2021 roku
		kobiety	mężczyźni	
1. Pracownicy ogółem, w tym:	331	57	274	303
- pracownicy umysłowi	299	49	250	277
- pracownicy fizyczni	32	8	24	26
2. Uczniowie	0	0	0	0
3. Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	1	1	0	1

3. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorczych albo administrujących

	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.12.2021
Wynagrodzenia członków Zarządu	2 399 703,00 zł	1 904 140,00 zł
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	243 840,00 zł	218 033,52 zł
Ogółem wypłaty:	2 643 543,00 zł	2 122 173,52 zł

4. Kwoty pożyczek udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorczych albo administrujących

W latach 2021 - 2022 nie udzielono pożyczek oraz świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących

5. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach,	Grant Thornton Polska P.S.A.	47 000,00 zł
inne usługi atestacyjne,		- zł
usługi doradztwa podatkowego,		- zł
pozostałe usługi.		- zł
Razem:		47 000,00 zł

Wynagrodzenie jest wykazane w kwocie netto tj. bez należnego podatku VAT.

6. Skład organów Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

Skład Zarządu

Piotr Wojciechowski	Prezes Zarządu
Adam Bartosiewicz	Wiceprezes Zarządu
Rafał Kuczewski	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Skład Rady Nadzorczej

Andrzej Golonko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Bogus	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Anita Bartosiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Olga Wojciechowska	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Janicki	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Buzuk	Członek Rady Nadzorczej

7. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w bilansie roku obrotowego

Nie wystąpiły

8. Zdarzenia po dniu bilansowym nie powodujące zmiany stanu istniejącego

Nie wystąpiły

9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły

10. Informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za rok 2022 są porównywalne z odpowiednimi informacjami z roku 2021.

11. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

Nie wystąpiły

12. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

	Sprzedaż produktów, usług, towarów	Przychody z refaktur kosztów*
FLYTRONIC S.A.	3 646 262,71 zł	7 227 498,63 zł
Z.A. i U.P. AREX Sp. z o.o.	690 653,48 zł	141 113,40 zł
RADMOR S.A.	1 911 546,35 zł	116 376,20 zł
GALWANIZERNA - RADMOR Sp. z o.o.	- zł	4 929,71 zł
MECHANIKA - RADMOR Sp. z o.o.	- zł	11 642,19 zł
MINDMADE Sp. z o.o.	98 107,74 zł	60 696,65 zł
POLCAM SYSTEMS Sp. z o.o.	54 972,93 zł	114 243,80 zł
PN STANDARD Sp. z o.o.	- zł	1 479,01 zł
DEFCON Sp. z o.o.	1 525 562,20 zł	1,11 zł
WB ELECTRONICS Sp. z o.o.	1 800,00 zł	- zł
WBE TECHNOLOGIES SDN BHD	- zł	- zł

WB UKRAINE LLC	106 762,35 zł	- zł
WB AMERICA LLC	- zł	- zł
WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD.	- zł	- zł
DELTA-WB LLC	- zł	- zł
4EN S.A.	3 500,00 zł	- zł
	8 039 167,76 zł	7 677 980,70 zł

*W związku z tym, iż przychody i koszty z refaktur dotyczą tego samego tytułu, w rachunku zysków i strat zostały one zaprezentowane per saldo.

Zakup usług, towarów i materiałów

FLYTRONIC S.A.	63 323 737,28 zł
Z.A. i U.P. AREX Sp. z o.o.	2 618 420,53 zł
RADMOR S.A.	23 149 513,52 zł
GALWANIZERNA - RADMOR Sp. z o.o.	11 525,00 zł
MECHANIKA - RADMOR Sp. z o.o.	183 367,10 zł
MINDMADE Sp. z o.o.	4 894 954,53 zł
POLCAM SYSTEMS Sp. z o.o.	- zł
PN STANDARD Sp. z o.o.	7 253 686,18 zł
DEFCON Sp. z o.o.	- zł
WB ELECTRONICS Sp. z o.o.	- zł
WBE TECHNOLOGIES SDN BHD	1 830 498,57 zł
WB UKRAINE LLC	1 152 692,75 zł
WB AMERICA LLC	- zł
WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD.	837 137,43 zł
DELTA-WB LLC	- zł
4EN S.A.	- zł
	105 255 532,89 zł

Saldo rozrachunków z jednostkami powiązanymi na dzień bilansowy

	Należności	Zobowiązania
FLYTRONIC S.A.	12 104 981,99 zł	23 507 041,23 zł
Z.A. i U.P. AREX Sp. z o.o.	86 794,16 zł	- zł
RADMOR S.A.	- zł	14 167 581,57 zł
GALWANIZERNA - RADMOR Sp. z o.o.	- zł	- zł
MECHANIKA - RADMOR Sp. z o.o.	- zł	35 747,49 zł
MINDMADE Sp. z o.o.	105 749,64 zł	76 423,93 zł
POLCAM SYSTEMS Sp. z o.o.	39 793,88 zł	- zł
PN STANDARD Sp. z o.o.	529,44 zł	971 104,71 zł
DEFCON Sp. z o.o.	- zł	- zł
WB ELECTRONICS Sp. z o.o.	1 107,00 zł	- zł
WBE TECHNOLOGIES SDN BHD	- zł	79 056,00 zł
WB UKRAINE LLC	- zł	- zł
WB AMERICA LLC	- zł	- zł
WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD.	- zł	- zł
DELTA-WB LLC	- zł	- zł
4EN S.A.	861,00 zł	- zł
	12 339 817,11 zł	38 836 954,93 zł

13. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Wartość nominalna udziałów/akcji w zł
FLYTRONIC S.A. KRS: 0000737347	Gliwice ul. Bojkowska 43	86,25%	86,25%	11 040 000
ZAKŁAD AUTOMATYKI I URZĄDZEŃ POMIAROWYCH AREX Sp. z o.o. KRS: 0000239180	Gdynia ul. Hutnicza 3	100,00%	100,00%	2 865 888
RADMOR S.A. KRS: 0000074029	Gliwice ul. Bojkowska 43	94,90%	94,90%	9 188 980
MINDMADE Sp. z o.o. KRS: 0000369320	Warszawa pl. Konstytucji 3	89,45%	89,45%	5 812 050
POLCAM SYSTEMS Sp. z o.o. KRS: 0000362958	Warszawa ul. Plutonu Torpedy 27	51,00%	51,00%	102 000
PN STANDARD Sp. z o.o. KRS: 0000811270	Warszawa ul. Leszno 14	85,00%	85,00%	85 000

WBE TECHNOLOGIES SDN BHD Registration No. 1192435-H	MALEZJA Kuala Lumpur	100,00%	100,00%	486 610
WB ELECTRONICS Sp. z o.o. KRS: 0000732303	Ożarów Mazowiecki ul. Poznańska 129/13	100,00%	100,00%	5 000
WB UKRAINE LLC Registration No. 43434077	UKRAINA Kijów	100,00%	100,00%	68 262
WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD. Registration No. U31904DL2020PTC371567	INDIE New Delhi	100,00%	100,00%	12 982
DELTA-WB LLC Registration No. 406348741	GRUZJA Tbilisi	50,00%	50,00%	Zgodnie z prawem gruzińskim nie jest wymagane określanie wartości wkładów
4EN S.A. KRS: 0000966508	Warszawa pl. Konstytucji 3	80,00%	80,00%	160 000
NITRAT Sp. z o.o. KRS: 0000981061	Ożarów Mazowiecki ul. Poznańska 129/13	100,00%	100,00%	5 000
WB Middle East for Military Industries LLC Registration No. 1010819640	Arabia Saudyjska Riyadh	45,00%	45,00%	265 913

14. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

WB ELECTRONICS S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w skład którego wchodzi jednostkowe sprawozdania WB ELECTRONICS S.A. oraz jednostek podporządkowanych:

1. FLYTRONIC S.A.
2. ZAKŁAD AUTOMATYKI I URZĄDZEŃ POMIAROWYCH AREX Sp. z o.o.
3. RADMOR S.A.
4. GALWANIZERNA - RADMOR Sp. z o.o.
5. MECHANIKA - RADMOR Sp. z o.o.
6. MINDMADE Sp. z o.o.
7. POLCAM SYSTEMS Sp. z o.o.
8. PN STANDARD Sp. z o.o.
9. DEFCON Sp. z o.o.

Wykaz jednostek zależnych, które ze względu na nieistotność danych finansowych nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym - art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości:

	Siedziba	Numer rejestracyjny / KRS
1. WB ELECTRONICS Sp. z o.o.	Polska	0000732303
2. WBE TECHNOLOGIES SDN BHD	Malezja	1192435-H
3. WB UKRAINE LLC	Ukraina	43434077
4. WB AMERICA LLC	USA	83-0835152
5. WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD.	Indie	U31904DL2020PTC371567
6. DELTA-WB LLC	Gruzja	406348741
7. 4EN S.A.	Polska	0000966508
8. NITRAT Sp. z o.o.	Polska	0000981061
9. WB Middle East for Military Industries LLC	Arabia Saudyjska	1010819640

15. Kursy walut przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

		31.12.2022	31.12.2021
euro	1 EUR	4,6899	4,5994
dolar amerykański	1 USD	4,4018	4,0600
funt szterling	1 GBP	5,2957	5,4846

Piotr Wojciechowski
Prezes Zarządu

Adam Bartosiewicz
Wiceprezes Zarządu

Rafał Kuczewski
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Grażyna Karolak
Główna Księgowa

Informacja dodatkowa dotycząca podatku dochodowego

Lp.	Symbol	Opis pozycji	2022			Podstawa prawna			2021		
			Kwota łączna	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł	Art.	Ustę	Punkt	Kwota łączna	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł
1.	A.	A. Zysk (strata) brutto za dany rok	28 411 075,99 zł	- zł	28 411 075,99 zł				23 756 742,26 zł	- zł	23 756 742,26 zł
2.	B.	B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	4 249 196,62 zł	- zł	4 249 196,62 zł				12 486 293,90 zł	- zł	12 486 293,90 zł
2.1.		dywidendy otrzymane	2 127 500,00 zł	- zł	2 127 500,00 zł	22	4		9 822 827,26 zł	- zł	9 822 827,26 zł
2.2.		otrzymane dotacje i środki pomocowe	172 734,72 zł	- zł	172 734,72 zł	17	1	21	419 993,92 zł	- zł	419 993,92 zł
2.3.		różnice kursowe z wyceny bilansowej	1 311 414,71 zł	- zł	1 311 414,71 zł	15a	-		327,70 zł	- zł	327,70 zł
2.4.		rozwiązane rezerwy	637 547,19 zł	- zł	637 547,19 zł	16	1	27	1 907 795,50 zł	- zł	1 907 795,50 zł
2.5.		rozwiązane odpisy aktualizacyjne	- zł	- zł	- zł	16	1	26a	335 349,52 zł	- zł	335 349,52 zł
3.	C.	C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:	- zł	- zł	- zł				147 290,30 zł	- zł	147 290,30 zł
3.1.		odsetki naliczone	- zł	- zł	- zł	12	4	2	147 290,30 zł	- zł	147 290,30 zł
4.	D.	D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	410 015,01 zł	- zł	410 015,01 zł				- zł	- zł	- zł
4.1.		odsetki otrzymane od pożyczek udzielonych	410 015,01 zł	- zł	410 015,01 zł	12	4		- zł	- zł	- zł
5.	E.	E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	4 571 389,84 zł	- zł	4 571 389,84 zł				3 959 386,22 zł	- zł	3 959 386,22 zł
5.1.		amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	406 883,64 zł	- zł	406 883,64 zł	16	1	48	609 776,98 zł	- zł	609 776,98 zł
5.2.		wpłaty na PFRON	536 095,00 zł	- zł	536 095,00 zł	16	1	36	438 256,00 zł	- zł	438 256,00 zł
5.3.		koszty reprezentacji	460 503,53 zł	- zł	460 503,53 zł	16	1	28	236 354,27 zł	- zł	236 354,27 zł
5.4.		odsetki od pożyczek	- zł	- zł	- zł	16	1		28 982,88 zł	- zł	28 982,88 zł
5.5.		różnice kursowe z wyceny bilansowej	1 322 706,40 zł	- zł	1 322 706,40 zł	15a	-		1 885 534,65 zł	- zł	1 885 534,65 zł
5.6.		użytkowanie samochodów osobowych	384 642,05 zł	- zł	384 642,05 zł	16	1	51	236 937,41 zł	- zł	236 937,41 zł
5.7.		różnice inwentaryzacyjne	- zł	- zł	- zł	16	1		273 958,55 zł	- zł	273 958,55 zł
5.8.		darowizny	1 195 986,86 zł	- zł	1 195 986,86 zł	16	1	14	24 500,00 zł	- zł	24 500,00 zł
5.9.		zwrot kosztów usług świadczonych na rzecz podmiotu trzeciego	- zł	- zł	- zł	16	1		59 398,42 zł	- zł	59 398,42 zł
5.10.		pozostałe wartości niższe niż 20.000 zł. podane łącznie	264 572,36 zł	- zł	264 572,36 zł	-			165 687,06 zł	- zł	165 687,06 zł
6.	F.	F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	1 400 738,24 zł	- zł	1 400 738,24 zł				684 402,15 zł	- zł	684 402,15 zł
6.1.		rezerwy na świadczenia emerytalne, urlopowe i inne	680 738,24 zł	- zł	680 738,24 zł	16	1	27	335 802,15 zł	- zł	335 802,15 zł
6.2.		odsetki naliczone od wyemitowanych obligacji	720 000,00 zł	- zł	720 000,00 zł	16	1	11	348 600,00 zł	- zł	348 600,00 zł
7.	G.	G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	- zł	- zł	- zł				297 000,00 zł	- zł	297 000,00 zł
7.1.		odsetki zapłacone od wyemitowanych obligacji	- zł	- zł	- zł	16	1	11	297 000,00 zł	- zł	297 000,00 zł
8.	H.	H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	- zł	- zł	- zł				- zł	- zł	- zł
9.	I.	I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	4 553 784,42 zł	- zł	4 553 784,42 zł				3 349 428,06 zł	- zł	3 349 428,06 zł
9.1.		darowizny	- zł	- zł	- zł	18	1	1	8 000,00 zł	- zł	8 000,00 zł
9.2.		ulga badawczo-rozwojowa	4 347 163,58 zł	- zł	4 347 163,58 zł	18d	2	1	3 171 508,55 zł	- zł	3 171 508,55 zł
9.3.		raty leasingowe	206 620,84 zł	- zł	206 620,84 zł	-			169 919,51 zł	- zł	169 919,51 zł
10.	J.	J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	25 990 238,04 zł	- zł	25 990 238,04 zł				12 120 518,37 zł	- zł	12 120 518,37 zł
11.	K.	K. Podatek dochodowy	4 938 145,00 zł	- zł	4 938 145,00 zł				2 302 898,00 zł	- zł	2 302 898,00 zł

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy WB Electronics S.A.

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego WB Electronics S.A. (Spółka) z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, przy ulicy Poznańskiej 129/133, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 roku poz. 120) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 roku poz. 1302, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach) oraz
- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi,

które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Przychody ze sprzedaży

Opis

W rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 263,7 milionów złotych.

Przychody ze sprzedaży są kluczową pozycją w sprawozdaniu finansowym i odzwierciedlają skalę działalności Spółki. Każda nieprawidłowość z uwagi na tę skalę ma bardzo duży wpływ na ocenę tego sprawozdania jako całości przez Interesariuszy.

Istotnym elementem w ocenie prawidłowości ujęcia przychodów ze sprzedaży jest ocena, kiedy nabywca uzyska kontrolę nad produktem, czyli w którym momencie będzie miał możliwość kierowania i uzyskiwania korzyści z produktu.

Reakcja biegłego rewidenta

W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów.

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- przegląd polityki rachunkowości w części dotyczącej rozpoznawania przychodów i związanych z nimi szacunków,
- procedury analityczne polegające w szczególności na analizie poszczególnych umów zawartych z odbiorcami,
- badania wiarygodności z uwzględnieniem analizy transakcji na przełomie okresów sprawozdawczych oraz weryfikacją do dokumentów źródłowych.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego

sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmyśłow, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Paweł Zaczyński

Biegły Rewident nr 13290
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, 18 maja 2023 roku.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta
za okres od dnia 1 stycznia 2023 r do dnia 30 czerwca 2023 r.**

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej WB Electronics S.A. za okres
od dnia 01 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Dane podstawowe jednostki dominującej

1.1. Dane identyfikacyjne

Nazwa pełna jednostki dominującej: **WB Electronics Spółka Akcyjna**

Typ identyfikatora: numer KRS: 0000369722

Numer NIP: 5262168387

1.2. Dane siedziby

Województwo: mazowieckie

Powiat: warszawski zachodni

Gmina: Ożarów Mazowiecki

Miejscowość: Ożarów Mazowiecki

1.3. Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej

✓ PKD 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

2. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, objętych sprawozdaniem finansowym

Nazwa jednostki:	Flytronic Spółka Akcyjna		
Siedziba:	44-100 Gliwice, ul. Bojkowska 43		
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 30.30.Z - Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn		
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	97,50%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.		
Nazwa jednostki:	RADMOR Spółka Akcyjna		
Siedziba:	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3		
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 26.30.Z - Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego		
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	94,90%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.		

Śródroczne skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe / Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki:	GALWANIZERNIA - RADMOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			
Siedziba:	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3			
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 25.61.Z - Obróbka metali i nakładanie powłok na metale			
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	67,79%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy	
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie pośrednie przez spółkę zależną RADMOR S.A.			
Nazwa jednostki:	MECHANIKA - RADMOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			
Siedziba:	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3			
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 25.11.Z - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części			
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	94,90%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy	
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie pośrednie przez spółkę zależną RADMOR S.A.			
Nazwa jednostki:	Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			
Siedziba:	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3			
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 27.12.Z - Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej			
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	100,00%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy	
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.			
Nazwa jednostki:	MindMade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			
Siedziba:	00-647 Warszawa, Pl. Konstytucji 3			
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 26.30.Z - Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego			
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	100,00%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy	
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.			

Śródroczne skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe / Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki:	Polcam Systems Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością		
Siedziba:	02-495 Warszawa, ul. Plutonu Warszawy 27A		
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych		
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	51,00%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.		
Nazwa jednostki:	PN standard Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością		
Siedziba:	01-192 Warszawa, ul. Leszno 14		
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 6209Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych		
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	85,00%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.		

3. Kryteria zastosowane do objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem jednostek zależnych

Jednostki zależne zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie kryterium istotności ustalonym w oparciu o ich dane finansowe.

4. Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane - nie dotyczy.

5. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki:	WBE Technologies SDN BHD		
Siedziba:	6-06, North Block, 218 Jalan Ampang, Ampwalk, 50450 Kuala Lumpur, Malezja		
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	100,00%		
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy		
Nazwa jednostki:	WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością		
Siedziba:	ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, Polska		
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	100,00%		
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy		
Nazwa jednostki:	WB America LLC		

Siedziba:	108 West 13th Street, Wilmington, Delaware 19801 (hrabstwo New Castle), USA
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	100,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	WB Electronics Sp. z o.o., ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, Polska
Nazwa jednostki:	WB Ukraine LLC
Siedziba:	ul. Ryzka, bud. 73-G. 04060, Kijów, Ukraina
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	100,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD.
Siedziba:	508/58, NEHRU PLACE, NEW DELHI - 110019
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	49,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	Delta-WB LLC
Siedziba:	Georgia, Tbilisi, Isani district, Beri Gabriel Salosi Avenue N191 d
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	50,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	4EN SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba:	00-647 Warszawa, Pl. Konstytucji 3
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	80,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	NITRAT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	01-192 Warszawa, ul. Leszno 14
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	100,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	WB Middle East for Military Industries LLC

Siedziba:	Othman Bin Afan Road, 11317 Rijad, Arabia Saudyjska	
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:		Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	WPT HOLDING Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	
Siedziba:	43-170 Łaziska Górne, ul. Świętego Jana Pawła II 10	
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:		38,47%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:		Nie dotyczy

9. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostki powiązane.

10. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych są sporządzone po połączeniu spółek - nie dotyczy.

11. Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego:

Omówienie zasad rachunkowości obowiązujących przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność gospodarczą.

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Skonsolidowany wynik finansowy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte przychody oraz związane z nimi koszty uzyskania przychodu zgodnie z zasadą memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady grupowania operacji gospodarczych

Operacje gospodarcze grupowane są w okresach obrachunkowych w sposób ciągły przy zastosowaniu tych samych zasad na wyodrębnionych pod względem jednorodności kontach księgowych.

Metody wyceny aktywów i pasywów

- Rzeczowe aktywa trwałe** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, przy zachowaniu poniższych kryteriów:
 - * składniki majątku o wartości początkowej **poniżej 3.000 PLN** spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów;
 - * składniki majątku o wartości początkowej **3.000 PLN > 10.000 PLN** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w miesiącu przyjęcia do używania;
 - * składniki majątku o wartości początkowej **powyżej 10.000 PLN** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
- Wartości niematerialne i prawne** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy amortyzacyjne oraz umorzeniowe.
Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych ustalane są indywidualnie według poniższych kryteriów:
 1. licencje na oprogramowanie komputerowe oraz prawa autorskie od 20% do 50%;
 2. koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych od 20% do 50%;
 3. pozostałe wartości niematerialne i prawne 20%.
- Środki trwałe w budowie** wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

4. **Inwestycje długoterminowe** w postaci udziałów w innych jednostkach oraz inne inwestycje długoterminowe wycenia się:
 1. według ceny nabycia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości;
 2. według wartości godziwej;
 3. skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika został określony termin wymagalności.
5. **Zapasy** - materiały, towary oraz wyroby gotowe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny. Różnicę wynikającą z wyceny odnosi się na konto pozostałych kosztów operacyjnych. Obowiązującą w Spółce metodą wyceny i rozchodów zapasów jest metoda **FIFO**.
6. **Należności krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.
7. **Inwestycje krótkoterminowe** wycenia się według cen nabycia (względnie zakupu) nie wyższych od cen rynkowych albo według cen rynkowych. Jeżeli cena rynkowa jest niższa od ceny nabycia (zakupu), to różnicę odpisuje się w koszty finansowe. W sytuacji gdy cena nabycia jest niższa od ceny rynkowej, to nie podlegają one przecenie. W drugim przypadku, gdy wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenach rynkowych, to różnice spowodowane spadkiem lub wzrostem ich wartości w stosunku do ceny nabycia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Waluty obce wycenia się według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień bilansowy.
8. **Rozliczenia międzyokresowe** wycenia się w wysokości poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, pomniejszonych o odpisy aktualizujące.
9. **Kapitały** - kapitały własne Spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej.
10. **Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Na dzień bilansowy rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości. Rezerwy na świadczenia pracownicze wycenione zostały metodą aktuariálną.
11. **Zobowiązania** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.
12. **Rozliczenia międzyokresowe bierne** - wycena biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje według wartości nominalnej.

Zasady dokonywania amortyzacji

Amortyzacja dokonywana jest w oparciu o stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według następujących kryteriów:

- * składniki majątku o wartości początkowej **poniżej 3.000 PLN** zaliczane są bezpośrednio w koszty zużycia materiałów;
- * składniki majątku o wartości początkowej **3.000 PLN > 10.000 PLN** amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania;
- * składniki majątku o wartości początkowej **powyżej 10.000 PLN** amortyzowane są według przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zasady ustalenia wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych;
- 2) wynik operacji finansowych;
- 3) odpisy wartości jednostek zależnych;
- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego;
- 5) zyski bądź straty akcjonariuszy lub udziałowców mniejszościowych.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zmiany stanu produktów, kosztów wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością kosztów działalności operacyjnej wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, powiększoną o pozostałe koszty operacyjne.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Zasady sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność gospodarczą.

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Wynik finansowy za rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte przychody oraz związane z nimi koszty uzyskania przychodu zgodnie z zasadą memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

12. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany polityki rachunkowości.

13. Kryteria wyłączeń jednostek powiązanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostki powiązane zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.

14. Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki - nie dotyczy.

Skonsolidowany bilans

AKTYWA	30.06.2023	30.06.2022
A. Aktywa trwałe	267 624 625,88	222 745 872,77
I. Wartości niematerialne i prawne	40 876 790,54	46 940 316,96
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	37 554 449,00	45 039 705,78
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 322 341,54	1 900 611,18
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 914 556,87	100 618,64
1. Wartość firmy - jednostki zależne	9 914 556,87	100 618,64
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	152 450 361,13	119 742 860,81
1. Środki trwałe	127 068 356,15	115 737 544,55
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	15 676 823,58	14 924 897,44
b. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	69 540 746,36	71 723 256,10
c. urządzenia techniczne i maszyny	23 397 196,88	18 875 559,35
d. środki transportu	11 232 717,01	5 813 866,13
e. inne środki trwałe	7 220 872,32	4 399 965,53
2. Środki trwałe w budowie	24 590 335,06	2 746 954,42
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	791 669,92	1 258 361,84
IV. Należności długoterminowe	11 846 518,94	7 943 073,87
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	11 846 518,94	7 943 073,87
V. Inwestycje długoterminowe	2 800 078,28	871 783,78
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 800 078,28	871 783,78
a. w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	757 151,53	797 128,53
- udziały lub akcje	732 151,53	772 128,53
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	25 000,00	25 000,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 981 253,07	12 981,57
- udziały lub akcje	1 260 998,07	12 981,57
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	720 255,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d. w pozostałych jednostkach	61 673,68	61 673,68
- udziały lub akcje	61 673,68	61 673,68
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

Śródroczne skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe / Skonsolidowany bilans

- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 736 320,12	47 147 218,71
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 958 955,37	11 686 952,98
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	34 777 364,75	35 460 265,73
B. Aktywa obrotowe	968 532 802,70	401 396 005,58
I. Zapasy	527 963 799,77	232 378 589,05
1. Materiały	167 811 511,59	97 492 847,65
2. Półprodukty i produkty w toku	80 758 837,20	46 762 974,41
3. Produkty gotowe	48 398 392,11	44 675 654,50
4. Towary	1 566 885,79	1 475 118,11
5. Zaliczki na poczet dostaw	229 428 173,08	41 971 994,38
II. Należności krótkoterminowe	64 392 698,73	65 641 686,64
1. Należności od jednostek powiązanych	184,50	1 107,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	184,50	1 107,00
- do 12 miesięcy	184,50	1 107,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	79 161,17	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	79 161,17	0,00
- do 12 miesięcy	79 161,17	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	64 313 353,06	65 640 579,64
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	49 488 067,81	47 960 985,45
- do 12 miesięcy	49 488 067,81	47 960 985,45
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 855 341,29	5 023 149,48
c. inne	3 963 287,20	12 649 787,95
d. dochodzone na drodze sądowej	6 656,76	6 656,76
III. Inwestycje krótkoterminowe	314 618 983,82	62 694 351,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	314 618 983,82	62 694 351,57
a. w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w jednostkach stowarzyszonych	0,00	356 917,50
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	356 917,50
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

Śródroczne skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe / Skonsolidowany bilans

d. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	314 618 983,82	62 337 434,07
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	314 618 983,82	61 985 158,43
- inne środki pieniężne	0,00	352 275,64
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 557 320,38	40 681 378,32
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	1 236 157 428,58	624 141 878,35

Skonsolidowany bilans

PASywa

30.06.2023

30.06.2022

A. Kapitał (fundusz) własny	372 945 501,56	263 417 594,40
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	516 616,35	516 616,35
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	278 982 667,82	244 620 059,16
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	169 435 385,00	169 435 385,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową /statutem spółki	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	19 403 027,92
VII. Zysk (strata) netto	93 446 217,39	-1 122 109,03
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	14 527 943,15	16 254 161,61
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	29 206 344,79	36 513 277,97
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	29 206 344,79	36 513 277,97
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	819 477 639,08	307 956 844,37
I. Rezerwy na zobowiązania	25 968 926,03	26 242 844,38
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 224 542,47	10 625 105,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13 883 770,48	12 116 904,30
- długoterminowe	7 085 745,95	6 930 381,55
- krótkoterminowe	6 798 024,53	5 186 522,75
3. Pozostałe rezerwy	2 860 613,08	3 500 835,08
- długoterminowe	1 300 462,77	1 300 331,70
- krótkoterminowe	1 560 150,31	2 200 503,38
II. Zobowiązania długoterminowe	5 972 146,87	64 461 600,86
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	5 972 146,87	64 461 600,86
a. kredyty i pożyczki	3 568 777,51	2 843 649,49
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	59 917 561,01
c. inne zobowiązania finansowe	2 393 369,36	1 690 390,36
d. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e. inne	10 000,00	10 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	774 004 033,98	194 080 421,67
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	10 172 094,07	679 496,31
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	152 824,65	679 496,31
- do 12 miesięcy	152 824,65	679 496,31
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	10 019 269,42	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	11 367 134,42	0,00

Śródroczne skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe / Skonsolidowany bilans

a. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	11 367 134,42	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	750 959 177,70	191 987 339,95
a. kredyty i pożyczki	37 078 414,12	35 372 026,31
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	60 912 961,03	636 483,11
c. inne zobowiązania finansowe	2 943 784,63	1 712 393,63
d. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	45 801 417,30	36 369 200,47
- do 12 miesięcy	45 801 417,30	36 369 200,47
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	579 420 821,49	86 746 417,24
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń publicznoprawnych	18 331 229,83	8 230 628,82
h. z tytułu wynagrodzeń	391 127,78	453 523,86
i. inne	6 079 421,52	22 466 666,51
4. Fundusze specjalne	1 505 627,79	1 413 585,41
IV. Rozliczenia międzyokresowe	13 532 532,20	23 171 977,46
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13 532 532,20	23 171 977,46
- długoterminowe	7 488 313,75	9 954 239,07
- krótkoterminowe	6 044 218,45	13 217 738,39
SUMA PASYWÓW	1 236 157 428,58	624 141 878,35

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

01.01 - 30.06.2023

01.01 - 30.06.2022

A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	603 812 304,03	190 453 599,06
	- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	661 676,34	13 482,27
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	438 251 514,62	170 713 512,11
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	16 567 592,09	9 983 635,15
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	584 174,16	1 978 767,60
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	148 409 023,16	7 777 684,20
B	Koszty działalności operacyjnej	476 204 942,79	188 242 165,40
I	Amortyzacja	17 958 864,15	17 507 741,25
II	Zużycie materiałów i energii	169 116 703,30	54 224 080,32
III	Usługi obce	41 399 842,17	29 399 543,26
IV	Podatki i opłaty, w tym:	2 110 636,33	1 846 406,40
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	81 187 905,35	58 124 205,64
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	17 568 345,67	12 885 590,63
	- emerytalne	5 916 218,28	4 722 617,21
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	7 172 201,13	7 312 969,25
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	139 690 444,69	6 941 628,65
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	127 607 361,24	2 211 433,66
D	Pozostałe przychody operacyjne	4 814 997,55	4 072 564,42
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	218 113,96	80 180,71
II	Dotacje	3 226 323,26	2 705 024,77
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	499 178,65
IV	Inne przychody operacyjne	1 370 560,33	788 180,29
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 820 771,59	2 621 081,43
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	368 706,75	56 029,08
III	Inne koszty operacyjne	1 452 064,84	2 565 052,35
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	130 601 587,20	3 662 916,65
G	Przychody finansowe	2 186 886,93	778 829,96
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	2 057 808,05	253 704,48
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	129 078,88	525 125,48
H	Koszty finansowe	20 166 698,11	4 084 911,23
I	Odsetki, w tym:	4 581 522,47	2 807 073,84
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	24 300,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00

Śródroczne skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe / Skonsolidowany rachunek zysków i strat

IV	Inne	15 560 875,64	1 277 837,39
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	112 621 776,02	356 835,38
K	Odpis wartości firmy	13 415,82	13 415,82
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	13 415,82	13 415,82
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
L	Odpis ujemnej wartości firmy	2 925 981,46	1 471 011,20
I	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	2 925 981,46	1 471 011,20
II	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)	115 534 341,66	1 814 430,76
O	Podatek dochodowy	20 601 924,00	1 552 874,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R	Zyski (straty) mniejszości	1 486 200,27	1 383 665,79
S	Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)	93 446 217,39	-1 122 109,03

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

01.01 - 30.06.2023

01.01 - 30.06.2022

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	93 446 217,39	-1 122 109,03
II. Korekty razem	170 504 219,04	-16 104 180,66
1. Zyski (straty) mniejszości	1 486 200,27	1 383 665,79
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	17 958 864,15	17 507 741,25
4. Odpisy wartości firmy	13 415,82	13 415,82
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-2 925 981,46	-1 471 011,20
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	2 368,32
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 523 714,42	2 553 369,36
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-218 113,96	-80 180,71
9. Zmiana stanu rezerw	-1 749 226,57	-922 949,21
10. Zmiana stanu zapasów	-161 968 000,01	-77 413 759,02
11. Zmiana stanu należności	39 126 999,84	-695 550,19
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	297 599 928,43	54 063 826,60
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18 653 364,63	-8 872 280,78
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-2 690 217,26	-2 172 836,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	263 950 436,43	-17 226 289,69

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	520 561,44	401 644,60
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	520 561,44	24 727,10
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	376 917,50
II. Wydatki	44 277 598,23	9 973 682,97
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 797 141,93	9 432 361,47
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	11 088 786,38	164 404,00
a) w jednostkach powiązanych	9 840 769,88	0,00
b) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	1 248 016,50	164 404,00
- nabycie aktywów finansowych	1 248 016,50	164 404,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	391 669,92	376 917,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-43 757 036,79	-9 572 038,37

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	4 622 556,40	14 608 165,26
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	1 912 674,10	12 435 328,57
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	2 709 882,30	2 172 836,69

Śródroczne skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe / Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

II. Wydatki	40 317 564,67	8 420 706,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	22 000 000,00	0,00
3. Inne, niż wypłacone na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 219 707,52	4 784 718,63
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 435 270,64	1 064 463,99
8. Odsetki	4 662 586,51	2 571 523,38
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-35 695 008,27	6 187 459,26
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	184 498 391,37	-20 610 868,80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	184 498 391,37	-20 610 868,80
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	-2 368,32
F. Środki pieniężne na początek okresu	130 120 592,45	82 948 302,87
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D); w tym:	314 618 983,82	62 337 434,07
o ograniczonej możliwości dysponowania	31 612 913,51	30 907 359,50

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

01.01 - 30.06.2023

01.01 - 30.06.2022

I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	301 739 097,87	264 539 703,43
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach błędów	301 739 097,87	264 539 703,43
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	516 616,35	516 616,35
Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	516 616,35	516 616,35
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	256 499 146,79	244 620 059,16
Zmiany kapitału zapasowego	22 483 521,03	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	44 723 334,73	0,00
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	44 723 334,73	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	22 239 813,70	0,00
- umorzenie akcji własnych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	22 000 000,00	0,00
- fundusz nagród z zysku dla załogi	0,00	0,00
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
- inne	239 813,70	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	278 982 667,82	244 620 059,16
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	19 403 027,92
Zysk z lat ubiegłych	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	19 403 027,92
a) zwiększenie (z tytułu)	44 723 334,73	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	44 723 334,73	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	44 723 334,73	0,00
- podział zysku na kapitał zapasowy	44 723 334,73	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	19 403 027,92

Śródroczne skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe / Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	19 403 027,92
7. Wynik netto	93 446 217,39	-1 122 109,03
a) zysk netto	93 446 217,39	0,00
b) strata netto	0,00	-1 122 109,03
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	372 945 501,56	263 417 594,40
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	372 945 501,56	263 417 594,40

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta
za okres od dnia 1 stycznia 2022 r do dnia 31 grudnia 2022 r.**



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej WB Electronics S.A. za okres
od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Dane podstawowe jednostki dominującej

1.1. Dane identyfikacyjne

Nazwa pełna jednostki dominującej: **WB Electronics Spółka Akcyjna**

Typ identyfikatora: numer KRS: 0000369722

Numer NIP: 5262168387

1.2. Dane siedziby

Województwo: mazowieckie

Powiat: warszawski zachodni

Gmina: Ożarów Mazowiecki

Miejscowość: Ożarów Mazowiecki

1.3. Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej

✓ PKD 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

2. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, objętych sprawozdaniem finansowym

Nazwa jednostki:	Flytronic Spółka Akcyjna		
Siedziba:	44-100 Gliwice, ul. Bojkowska 43		
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 30.30.Z - Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn		
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	86,25%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.		
Nazwa jednostki:	RADMOR Spółka Akcyjna		
Siedziba:	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3		
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 26.30.Z - Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego		
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	94,90%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.		

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki:	GALWANIZERNIA - RADMOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością		
Siedziba:	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3		
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 25.61.Z - Obróbka metali i nakładanie powłok na metale		
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	67,79%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie pośrednie przez spółkę zależną RADMOR S.A.		
Nazwa jednostki:	MECHANIKA - RADMOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością		
Siedziba:	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3		
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 25.11.Z - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części		
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	94,90%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie pośrednie przez spółkę zależną RADMOR S.A.		
Nazwa jednostki:	Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością		
Siedziba:	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3		
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 27.12.Z - Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej		
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	100,00%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.		
Nazwa jednostki:	MindMade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością		
Siedziba:	00-647 Warszawa, Pl. Konstytucji 3		
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 26.30.Z - Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego		
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	94,60%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.		

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki:	Polcam Systems Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			
Siedziba:	02-495 Warszawa, ul. Plutonu Warszawy 27A			
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych			
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	51,00%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy	
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.			

Nazwa jednostki:	PN standard Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			
Siedziba:	01-192 Warszawa, ul. Leszno 14			
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 6209Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych			
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	85,00%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy	
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie bezpośrednie ze spółką dominującą WB Electronics S.A.			

Nazwa jednostki:	DEFCON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			
Siedziba:	pl. Konstytucji 3, 00-647 Warszawa, Polska			
Przedmiot działalności jednostki:	✓ PKD 4619Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju			
Udział w kapitale (funduszu) podstawowym:	89,86%	Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale:	Nie dotyczy	
Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją	Powiązanie pośrednie przez spółkę zależną MindMade Sp. z o.o.			

3. Kryteria zastosowane do objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem jednostek zależnych

Jednostki zależne zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie kryterium istotności ustalonym w oparciu o ich dane finansowe.

4. Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane - nie dotyczy.

5. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki:	WBE Technologies SDN BHD			
Siedziba:	6-06, North Block, 218 Jalan Ampang, Ampwalk, 50450 Kuala Lumpur, Malezja			

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawa prawna oraz uzasadnienia dokonania wyłączenia:	Jednostka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.	
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:		100,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:		Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	
Siedziba:	ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, Polska	
Podstawa prawna oraz uzasadnienia dokonania wyłączenia:	Jednostka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.	
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:		100,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:		Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	WB America LLC	
Siedziba:	108 West 13th Street, Wilmington, Delaware 19801 (hrabstwo New Castle), USA	
Podstawa prawna oraz uzasadnienia dokonania wyłączenia:	Jednostka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.	
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:		100,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	WB Electronics Sp. z o.o., ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, Polska	
Nazwa jednostki:	WB Ukraine LLC	
Siedziba:	ul. Ryzka, bud. 73-G. 04060, Kijów, Ukraina	
Podstawa prawna oraz uzasadnienia dokonania wyłączenia:	Jednostka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.	
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:		100,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:		Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD.	
Siedziba:	508/58, NEHRU PLACE, NEW DELHI - 110019	
Podstawa prawna oraz uzasadnienia dokonania wyłączenia:	Jednostka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.	

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	49,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	Delta-WB LLC
Siedziba:	Georgia, Tbilisi, Isani district, Beri Gabriel Salosi Avenue N191 d
Podstawa prawna oraz uzasadnienia dokonania wyłączenia:	Jednostka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	50,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	4EN SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba:	00-647 Warszawa, Pl. Konstytucji 3
Podstawa prawna oraz uzasadnienia dokonania wyłączenia:	Jednostka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	80,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	NITRAT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	01-192 Warszawa, ul. Leszno 14
Podstawa prawna oraz uzasadnienia dokonania wyłączenia:	Jednostka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	100,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy
Nazwa jednostki:	WB Middle East for Military Industries LLC
Siedziba:	Othman Bin Afan Road, 11317 Rijad, Arabia Saudyjska
Podstawa prawna oraz uzasadnienia dokonania wyłączenia:	Jednostka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.
Udział posiadany przez jednostkę dominującą w kapitale podstawowym tych jednostek:	45,00%
Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania:	Nie dotyczy

6. Wykaz czasu trwania jednostek powiązanych, jeżeli jest ograniczony - nie dotyczy.
7. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym - **od 01 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022.**
8. Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne.
9. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostki powiązane.
10. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych są sporządzone po połączeniu spółek - nie dotyczy.
11. Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego:

Omówienie zasad rachunkowości obowiązujących przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność gospodarczą.

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Skonsolidowany wynik finansowy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte przychody oraz związane z nimi koszty uzyskania przychodu zgodnie z zasadą memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady grupowania operacji gospodarczych

Operacje gospodarcze grupowane są w okresach obrachunkowych w sposób ciągły przy zastosowaniu tych samych zasad na wyodrębnionych pod względem jednorodności kontach księgowych.

Metody wyceny aktywów i pasywów

1. **Rzeczowe aktywa trwałe** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, przy zachowaniu poniższych kryteriów:
 - * składniki majątku o wartości początkowej **poniżej 1.500 PLN** spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów;
 - * składniki majątku o wartości początkowej **1.500 PLN > 10.000 PLN** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w miesiącu przyjęcia do używania;
 - * składniki majątku o wartości początkowej **powyżej 10.000 PLN** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
2. **Wartości niematerialne i prawne** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy amortyzacyjne oraz umorzeniowe.

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych ustalane są indywidualnie według poniższych kryteriów:

 1. licencje na oprogramowanie komputerowe oraz prawa autorskie od 20% do 50%;
 2. koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych od 20% do 50%;
 3. pozostałe wartości niematerialne i prawne 20%.
3. **Środki trwałe w budowie** wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
4. **Inwestycje długoterminowe** w postaci udziałów w innych jednostkach oraz inne inwestycje długoterminowe wycenia się:
 1. według ceny nabycia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości;
 2. według wartości godziwej;
 3. skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika został określony termin wymagalności.

5. **Zapasy** - materiały, towary oraz wyroby gotowe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny. Różnicę wynikającą z wyceny odnosi się na konto pozostałych kosztów operacyjnych. Obowiązującą w Spółce metodą wyceny i rozchodów zapasów jest metoda **FIFO**.
6. **Należności krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.
7. **Inwestycje krótkoterminowe** wycenia się według cen nabycia (względnie zakupu) nie wyższych od cen rynkowych albo według cen rynkowych. Jeżeli cena rynkowa jest niższa od ceny nabycia (zakupu), to różnicę odpisuje się w koszty finansowe. W sytuacji gdy cena nabycia jest niższa od ceny rynkowej, to nie podlegają one przecenie. W drugim przypadku, gdy wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenach rynkowych, to różnice spowodowane spadkiem lub wzrostem ich wartości w stosunku do ceny nabycia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Waluty obce wycenia się według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień bilansowy.
8. **Rozliczenia międzyokresowe** wycenia się w wysokości poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, pomniejszonych o odpisy aktualizujące.
9. **Kapitały** - kapitały własne Spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej.
10. **Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Na dzień bilansowy rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości. Rezerwy na świadczenia pracownicze wycenione zostały metodą aktuariálną.
11. **Zobowiązania** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.
12. **Rozliczenia międzyokresowe bierne** - wycena biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje według wartości nominalnej.

Zasady dokonywania amortyzacji

Amortyzacja dokonywana jest w oparciu o stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według następujących kryteriów:

- * składniki majątku o wartości początkowej **poniżej 1.500 PLN** zaliczane są bezpośrednio w koszty zużycia materiałów;
- * składniki majątku o wartości początkowej **1.500 PLN > 10.000 PLN** amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania;
- * składniki majątku o wartości początkowej **powyżej 10.000 PLN** amortyzowane są według przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zasady ustalenia wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych;
- 2) wynik operacji finansowych;
- 3) odpisy wartości jednostek zależnych;
- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego;
- 5) zyski bądź straty akcjonariuszy lub udziałowców mniejszościowych.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zmiany stanu produktów, kosztów wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością kosztów działalności operacyjnej wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, powiększoną o pozostałe koszty operacyjne.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Zasady sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność gospodarczą.

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Wynik finansowy za rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte przychody oraz związane z nimi koszty uzyskania przychodu zgodnie z zasadą memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

12. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany polityki rachunkowości.

13. Kryteria wyłączeń jednostek powiązanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostki powiązane zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych.

14. Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki - nie dotyczy.

Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2022	31.12.2021
A. Aktywa trwałe	238 033 131,42	224 060 703,65
I. Wartości niematerialne i prawne	46 102 854,04	53 762 126,36
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	43 974 528,97	51 299 894,32
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 900 057,53	2 462 232,04
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	228 267,54	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	87 202,82	114 034,45
1. Wartość firmy - jednostki zależne	87 202,82	114 034,45
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	133 762 561,17	113 860 473,97
1. Środki trwałe	121 228 763,63	113 143 910,98
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	15 849 488,70	15 070 469,80
b. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	69 781 691,12	66 558 388,20
c. urządzenia techniczne i maszyny	20 327 896,50	19 872 290,00
d. środki transportu	8 032 790,51	5 811 332,94
e. inne środki trwałe	7 236 896,80	5 831 430,04
2. Środki trwałe w budowie	12 078 394,49	699 021,50
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	455 403,05	17 541,49
IV. Należności długoterminowe	5 355 825,02	8 584 449,79
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	5 355 825,02	8 584 449,79
V. Inwestycje długoterminowe	1 817 974,28	6 799 463,36
1. Nieruchomości	0,00	6 112 083,58
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 817 974,28	687 379,78
a. w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	1 023 064,03	612 724,53
- udziały lub akcje	998 064,03	607 724,53
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	25 000,00	5 000,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	733 236,57	12 981,57
- udziały lub akcje	12 981,57	12 981,57
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	720 255,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d. w pozostałych jednostkach	61 673,68	61 673,68
- udziały lub akcje	61 673,68	61 673,68
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Skonsolidowany bilans

- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 906 714,09	40 940 155,72
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 096 252,37	12 981 161,98
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	37 810 461,72	27 958 993,74
B. Aktywa obrotowe	648 786 845,43	342 300 545,11
I. Zapasy	365 995 799,76	155 683 475,41
1. Materiały	141 077 344,66	68 378 874,88
2. Półprodukty i produkty w toku	45 616 970,25	35 817 807,89
3. Produkty gotowe	58 710 021,37	41 552 409,11
4. Towary	1 663 376,57	1 545 445,75
5. Zaliczki na poczet dostaw	118 928 086,91	8 388 937,78
II. Należności krótkoterminowe	110 010 392,49	64 287 808,53
1. Należności od jednostek powiązanych	1 968,00	1 660,50
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 968,00	1 660,50
- do 12 miesięcy	1 968,00	1 660,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	110 008 424,49	64 286 148,03
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	92 387 809,00	48 746 762,47
- do 12 miesięcy	92 387 809,00	48 746 762,47
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 988 958,63	1 356 202,84
c. inne	7 625 000,10	13 828 435,96
d. dochodzone na drodze sądowej	6 656,76	354 746,76
III. Inwestycje krótkoterminowe	130 120 592,45	82 948 718,52
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	130 120 592,45	82 948 718,52
a. w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Skonsolidowany bilans

d. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	130 120 592,45	82 948 718,52
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	130 120 592,45	70 484 519,29
- inne środki pieniężne	0,00	12 464 199,23
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 660 060,73	39 380 542,65
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	886 819 976,85	566 361 248,76

Skonsolidowany bilans

PASYWA

31.12.2022

31.12.2021

A. Kapitał (fundusz) własny	301 739 363,87	264 539 703,43
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	516 616,35	516 616,35
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	256 499 146,79	244 620 059,16
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	169 435 385,00	169 435 385,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową /statutem spółki	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) netto	44 723 600,73	19 403 027,92
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	17 090 402,48	14 870 495,82
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	32 132 326,25	37 984 289,16
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	32 132 326,25	37 984 289,16
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	535 857 884,25	248 966 760,35
I. Rezerwy na zobowiązania	27 718 152,60	27 165 793,59
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 916 631,47	10 974 864,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13 883 770,48	12 135 654,30
- długoterminowe	7 085 745,95	6 930 381,55
- krótkoterminowe	6 798 024,53	5 205 272,75
3. Pozostałe rezerwy	3 917 750,65	4 055 275,29
- długoterminowe	1 300 462,77	1 580 979,15
- krótkoterminowe	2 617 287,88	2 474 296,14
II. Zobowiązania długoterminowe	6 018 766,10	68 137 660,67
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	6 018 766,10	68 137 660,67
a. kredyty i pożyczki	4 175 727,40	6 280 235,01
b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	59 793 902,57
c. inne zobowiązania finansowe	1 833 038,70	1 967 314,05
d. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e. inne	10 000,00	96 209,04
III. Zobowiązania krótkoterminowe	487 661 934,40	129 126 946,51
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 002 686,66	0,00
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	95 660,00	0,00
- do 12 miesięcy	95 660,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	907 026,66	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	6 455 865,10	0,00

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Skonsolidowany bilans

a. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 279,88	0,00
- do 12 miesięcy	19 279,88	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	6 436 585,22	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	479 820 851,27	128 600 982,42
a. kredyty i pożyczki	46 811 640,73	24 884 739,42
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	60 862 502,59	101 283,11
c. inne zobowiązania finansowe	4 518 845,31	1 931 441,00
d. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	51 071 128,19	31 428 321,79
- do 12 miesięcy	51 071 128,19	31 428 321,79
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	291 755 516,60	41 946 481,33
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń publicznoprawnych	17 841 194,39	10 388 866,31
h. z tytułu wynagrodzeń	394 712,53	342 430,95
i. inne	6 565 310,93	17 577 418,51
4. Fundusze specjalne	382 531,37	525 964,09
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 459 031,15	24 536 359,58
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 459 031,15	24 536 359,58
- długoterminowe	8 606 652,62	10 316 205,91
- krótkoterminowe	5 852 378,53	14 220 153,67
SUMA PASYWÓW	886 819 976,85	566 361 248,76

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

01.01 - 31.12.2022

01.01 - 31.12.2021

A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	602 152 695,72	343 204 677,12
	- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	112 062,35	4 400,00
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	437 024 267,46	298 512 597,40
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	2 840 742,67	12 788 982,86
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	5 083 333,30	2 104 602,57
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	157 204 352,29	29 798 494,29
B	Koszty działalności operacyjnej	549 586 801,61	350 915 787,32
I	Amortyzacja	35 215 199,79	29 567 865,87
II	Zużycie materiałów i energii	134 326 249,22	109 166 960,48
III	Usługi obce	57 083 583,77	45 192 849,21
IV	Podatki i opłaty, w tym:	3 780 384,38	3 451 464,03
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	128 838 542,06	110 657 865,92
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	26 951 230,95	22 352 937,05
	- emerytalne	10 756 369,94	8 772 992,75
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	16 144 373,07	9 221 330,70
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	147 247 238,37	21 304 514,06
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	52 565 894,11	-7 711 110,20
D	Pozostałe przychody operacyjne	18 976 093,68	33 143 985,45
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	122 635,43	182 579,66
II	Dotacje	14 925 794,21	29 642 437,21
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	822 803,80	334 007,43
IV	Inne przychody operacyjne	3 104 860,24	2 984 961,15
E	Pozostałe koszty operacyjne	12 477 790,02	6 383 924,98
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	27 306,84	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	742 245,61	1 691 016,64
III	Inne koszty operacyjne	11 708 237,57	4 692 908,34
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	59 064 197,77	19 048 950,27
G	Przychody finansowe	1 548 239,68	53 071,23
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	982 363,42	26 219,78
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	565 876,26	26 851,45
H	Koszty finansowe	13 546 775,05	4 181 013,08
I	Odsetki, w tym:	11 055 419,26	2 377 723,79
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Skonsolidowany rachunek zysków i strat

IV	Inne	2 491 355,79	1 803 289,29
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	47 065 662,40	14 921 008,42
K	Odpis wartości firmy	26 831,64	2 326 828,92
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	26 831,64	2 326 828,92
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
L	Odpis ujemnej wartości firmy	5 851 962,92	5 825 228,04
I	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	5 851 962,92	5 825 228,04
II	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)	52 890 793,68	18 419 407,54
O	Podatek dochodowy	5 829 886,08	-33 400,74
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R	Zyski (straty) mniejszości	2 337 306,87	-950 219,64
S	Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)	44 723 600,73	19 403 027,92

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

01.01 - 31.12.2022

01.01 - 31.12.2021

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	44 723 600,73	19 403 027,92
II. Korekty razem	26 198 730,20	-27 432 548,37
1. Zyski (straty) mniejszości	2 337 306,87	-950 219,64
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	35 215 199,79	29 567 865,87
4. Odpisy wartości firmy	26 831,64	2 326 828,92
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-5 851 962,92	-5 825 228,04
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-95 959,39	40 717,89
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 073 055,84	2 351 504,01
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-95 328,59	-182 579,66
9. Zmiana stanu rezerw	552 359,01	-2 970 383,27
10. Zmiana stanu zapasów	-211 030 969,73	-23 182 123,35
11. Zmiana stanu należności	-42 477 007,19	-8 178 356,99
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	273 173 253,75	19 067 861,98
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-23 323 404,88	-10 242 507,96
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-12 304 644,00	-29 255 928,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	70 922 330,93	-8 029 520,45

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	149 769,47	642 142,71
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	116 303,10	146 350,06
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	33 466,37	495 792,65
II. Wydatki	37 020 001,81	31 911 729,50
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 529 923,89	31 454 282,93
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	435 339,50	12 981,57
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	435 339,50	12 981,57
- nabycie aktywów finansowych	435 339,50	12 981,57
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	444 465,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	1 054 738,42	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-36 870 232,34	-31 269 586,79

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	41 962 894,39	36 049 770,16
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	30 091 123,59	11 320 897,62
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

4. Inne wpływy finansowe	11 871 770,80	24 728 872,54
II. Wydatki	28 842 703,40	25 729 144,43
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 500 000,00	15 000 000,00
3. Inne, niż wypłacone na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	92 138,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8 942 760,73	6 790 766,56
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 274 982,93	1 753 090,18
8. Odsetki	10 124 959,74	2 093 149,69
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 120 190,99	10 320 625,73
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	47 172 289,58	-28 978 481,51
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	47 172 289,58	-28 978 481,51
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	95 959,39	-40 717,89
F. Środki pieniężne na początek okresu	82 948 302,87	111 927 200,03
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D); w tym:	130 120 592,45	82 948 718,52
o ograniczonej możliwości dysponowania	33 162 051,03	31 508 245,76

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

01.01 - 31.12.2022 01.01 - 31.12.2021

I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	264 539 703,43	260 810 384,45
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach błędów	264 539 703,43	260 810 384,45
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	516 616,35	516 616,35
Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	516 616,35	516 616,35
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	244 620 059,16	230 882 791,29
Zmiany kapitału zapasowego	11 879 087,63	13 737 267,87
a) zwiększenie (z tytułu)	19 403 027,92	29 410 976,81
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	19 403 027,92	29 410 976,81
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	7 523 940,29	15 673 708,94
- umorzenie akcji własnych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	7 500 000,00	15 000 000,00
- fundusz nagród z zysku dla załogi	0,00	0,00
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	92 138,00
- inne	23 940,29	581 570,94
- pokrycia straty	0,00	0,00
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	256 499 146,79	244 620 059,16
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku na kapitał zapasowy	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7. Wynik netto	44 723 600,73	19 403 027,92
a) zysk netto	44 723 600,73	19 403 027,92
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	301 739 363,87	264 539 703,43
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	279 739 363,87	249 539 703,43

Dodatkowe informacje i objaśnienia

I. Uzupełniające dane o aktywach i pasywach bilansu

1. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna	% udział w kapitale	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku (-) (+)		Stan na 31.12.2022
Piotr Wojciechowski	4 700 000	235 000,00	45,49%	235 000,00	0,00	0,00	235 000,00
Adam Bartosiewicz	2 900 000	145 000,00	28,07%	145 000,00	0,00	0,00	145 000,00
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN	2 732 327	136 616,35	26,44%	136 616,35	0,00	0,00	136 616,35
Razem:	10 332 327	516 616,35	100,00%	516 616,35	0,00	0,00	516 616,35

2. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej Flytronic S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna	% udział w kapitale	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku (-) (+)		Stan na 31.12.2022
WB Electronics S.A.	11 040 000	11 040 000,00	86,25%	11 040 000,00	0,00	0,00	11 040 000,00
Grzegorz Krupa	320 000	320 000,00	2,50%	320 000,00	0,00	0,00	320 000,00
Wojciech Szumiński	1 280 000	1 280 000,00	10,00%	1 280 000,00	0,00	0,00	1 280 000,00
Piotr Postawka	160 000	160 000,00	1,25%	160 000,00	0,00	0,00	160 000,00
Razem:	12 800 000	12 800 000,00	100,00%	12 800 000,00	0,00	0,00	12 800 000,00

3. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej RADMOR S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna	% udział w kapitale	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku (-) (+)		Stan na 31.12.2022
WB Electronics S.A.	918 898	9 188 980,00	94,90%	9 188 980,00	0,00	0,00	9 188 980,00
Obecni i byli pracownicy RADMOR	49 385	493 850,00	5,10%	493 850,00	0,00	0,00	493 850,00
Razem:	968 283	9 682 830,00	100,00%	9 682 830,00	0,00	0,00	9 682 830,00

4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej ZAiUP AREX Sp. z o.o.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna	% udział w kapitale	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku (-) (+)		Stan na 31.12.2022
WB Electronics S.A.	5 952	2 976 000,00	100,00%	2 865 888,00	0,00	0,00	2 865 888,00
Razem:	5 952	2 976 000,00	100,00%	2 865 888,00	0,00	0,00	2 865 888,00

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej MindMade Sp. z o.o.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna	% udział w kapitale	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku (-) (+)		Stan na 31.12.2022
WB Electronics S.A.	116 241	5 812 050,00	94,60%	2 812 050,00	0,00	3 000 000,00	5 812 050,00
Musiak Roman	6 436	321 800,00	5,24%	321 800,00	0,00	0,00	321 800,00
Kunciewicz Maria	60	3 000,00	0,05%	3 000,00	0,00	0,00	3 000,00
Szczyrek Andrzej	30	1 500,00	0,02%	1 500,00	0,00	0,00	1 500,00
Borkowski Ryszard	30	1 500,00	0,02%	1 500,00	0,00	0,00	1 500,00
Błędowski Jacek	16	800,00	0,01%	800,00	0,00	0,00	800,00
Brzyski Rafał	16	800,00	0,01%	800,00	0,00	0,00	800,00
Greń Jarosław	16	800,00	0,01%	800,00	0,00	0,00	800,00
Herbst Jarosław	16	800,00	0,01%	800,00	0,00	0,00	800,00
Sadkowski Tomasz	16	800,00	0,01%	800,00	0,00	0,00	800,00
Razem:	122 877	6 143 850,00	100,00%	3 143 850,00	0,00	3 000 000,00	6 143 850,00

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Dodatkowe informacje i objaśnienia

6. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej GALWANIZERNIA - RADMOR Sp. z o.o.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna	% udział w kapitale	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku (-) (+)		Stan na 31.12.2022
RADMOR S.A.	1 500	150 000,00	71,43%	150 000,00	0,00	0,00	150 000,00
Grzegorz Cichowski	600	60 000,00	28,57%	60 000,00	0,00	0,00	60 000,00
Razem:	2 100	210 000,00	100,00%	210 000,00	0,00	0,00	210 000,00

7. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej MECHANIKA - RADMOR Sp. z o.o.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna	% udział w kapitale	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku (-) (+)		Stan na 31.12.2022
RADMOR S.A.	10 000	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	0,00	0,00	1 000 000,00
Razem:	10 000	1 000 000,00	100,00%	1 000 000,00	0,00	0,00	1 000 000,00

8. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej Polcam Systems Sp. z o.o.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna	% udział w kapitale	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku (-) (+)		Stan na 31.12.2022
WB Electronics S.A.	2 040	102 000,00	51,00%	102 000,00	0,00	0,00	102 000,00
Krystian Kaczyński	1 960	98 000,00	49,00%	98 000,00	0,00	0,00	98 000,00
Razem:	4 000	200 000,00	100,00%	200 000,00	0,00	0,00	200 000,00

9. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej PN Standard Sp. z o.o.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna	% udział w kapitale	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku (-) (+)		Stan na 31.12.2022
WB Electronics S.A.	1 700	85 000,00	85,00%	4 250,00	0,00	80 750,00	85 000,00
Paweł Nazarewski	180	9 000,00	9,00%	450,00	0,00	8 550,00	9 000,00
Michał Raszkowski	120	6 000,00	6,00%	300,00	0,00	5 700,00	6 000,00
Razem:	2 000	100 000,00	100,00%	5 000,00	0,00	95 000,00	100 000,00

10. Wartość firmy - ustalona metodą wartości godziwej

Jednostka zależna	Okres amortyzacji (mies.)	Wartość firmy / Umorzenie / Amortyzacja					Stan na 31.12.2022
		Wartość firmy ogółem	Odpis wartości firmy	Umorzenie narastająco	Odpisy z tytułu utraty wartości	Korekty z tytułu sprzedaży	
Flytronic S.A.	120	2 324 226,21	-	2 324 226,21	0,00	0,00	0,00
ZAiUP AREX Sp. z o.o.	120	830 322,27	0,00	830 322,27	0,00	0,00	0,00
PN Standard Sp. z o.o.	60	134 158,18	26 831,64	46 955,36	0,00	0,00	87 202,82
3City Electronics Sp. z o.o.	120	2 710 981,14	0,00	2 710 981,14	0,00	0,00	0,00
Razem:		5 999 687,80	26 831,64	5 912 484,98	0,00	0,00	87 202,82

11. Ujemna wartość firmy - ustalona metodą wartości godziwej

Jednostka zależna	Okres amortyzacji (mies.)	Wartość firmy / Umorzenie / Amortyzacja					Stan na 31.12.2022
		Wartość firmy ogółem	Odpis ujemnej wartości firmy	Odpis narastająco	Odpisy z tytułu utraty wartości	Korekty z tytułu sprzedaży	
RADMOR S.A.	204	87 800 220,05	5 819 881,06	55 790 874,25	0,00	0,00	32 009 345,80
MindMade Sp. z o.o.	60	401 592,50	0,00	401 592,50	0,00	0,00	0,00
Polcam Systems Sp. z o.o.	60	160 409,28	32 081,86	37 428,83	0,00	0,00	122 980,45
Razem:		88 362 221,83	5 851 962,92	56 229 895,58	0,00	0,00	32 132 326,25

12. Informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za 2022 r są porównywalne z odpowiednimi informacjami z 2021 r.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Dodatkowe informacje i objaśnienia

13. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w bilansie

Nie wystąpiły

14. Aktywa trwałe

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość nabycia / koszt wytworzenia					Stan na 31.12.2022
	Stan na 31.12.2021	Aktualizacja	Zwiększenia	Przemieszczenia(+/-)	Rozchody	
Środki trwałe	285 542 399,46	0,00	19 709 241,86	6 074 910,11	2 495 776,50	308 830 774,93
- grunty	24 605 605,33	0,00	1 083 710,00	0,00	0,00	25 689 315,33
- budynki, lokale	149 214 479,85	0,00	2 585 835,17	5 968 226,42	5 739,20	157 762 802,24
- urządzenia i maszyny	80 552 424,65	0,00	7 074 405,77	55 636,57	1 090 606,29	86 591 860,70
- środki transportu	9 795 419,60	0,00	4 194 494,52	0,00	476 931,00	13 512 983,12
- inne środki trwałe	21 374 470,03	0,00	4 770 796,40	51 047,12	922 500,01	25 273 813,54
Wartości niematerialne i prawne	141 485 964,98	0,00	11 917 409,27	522 266,58	2 095,00	153 923 545,83
Trwałe Lokaty Finansowe	6 863 801,06	0,00	1 130 594,50	-6 112 083,58	0,00	1 882 311,98
Razem:	433 892 165,50	0,00	32 757 245,63	485 093,11	2 497 871,50	464 636 632,74

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Umorzenie / amortyzacja					Stan na 31.12.2022
	Stan na 31.12.2021	Aktualizacja	Amortyzacja za rok	Inne zwiększenia	Zmniejszenia	
Środki trwałe	172 398 488,48	0,00	16 910 250,66	0,00	1 923 755,48	187 602 011,30
- grunty	9 535 135,53	0,00	304 691,10	0,00	0,00	9 839 826,63
- budynki, lokale	82 656 091,65	0,00	5 325 784,69	2 582,64	3 347,86	87 981 111,12
- urządzenia i maszyny	60 680 134,65	0,00	6 665 396,40	175 777,26	1 257 344,11	66 263 964,20
- środki transportu	3 984 086,66	0,00	1 817 198,75	639,54	321 732,34	5 480 192,61
- inne środki trwałe	15 543 039,99	0,00	2 797 179,72	38 028,20	341 331,17	18 036 916,74
Wartości niematerialne i prawne	87 723 838,62	0,00	18 304 949,13	1 793 999,04	2 095,00	107 820 691,79
Trwałe Lokaty Finansowe	64 337,70	0,00	0,00	0,00	0,00	64 337,70
Razem:	260 186 664,80	0,00	35 215 199,79	1 793 999,04	1 925 850,48	295 487 040,79

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość netto środków trwałych	
	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2022
Środki trwałe	113 143 910,98	121 228 763,63
- grunty	15 070 469,80	15 849 488,70
- budynki, lokale	66 558 388,20	69 781 691,12
- urządzenia i maszyny	19 872 290,00	20 327 896,50
- środki transportu	5 811 332,94	8 032 790,51
- inne środki trwałe	5 831 430,04	7 236 896,80
Wartości niematerialne i prawne	53 762 126,36	46 102 854,04
Trwałe Lokaty Finansowe	6 799 463,36	1 817 974,28
Razem:	173 705 500,70	169 149 591,95

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Poniesione w roku 2022	Planowane na rok 2023
Środki trwałe	19 709 241,86	78 821 300,00
- grunty	1 083 710,00	0,00
- budynki, lokale	2 585 835,17	43 400 000,00
- urządzenia i maszyny	7 074 405,77	24 233 700,00
- środki transportu	4 194 494,52	3 630 000,00
- inne środki trwałe	4 770 796,40	7 557 600,00

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Poniesione w roku 2022	Planowane na rok 2023
Wartości niematerialne i prawne	0,00	7 892 700,00
- koszty zakończonych prac B+R	0,00	0,00
- inne wartości niematerialne i prawne		7 892 700,00
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00

15. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość przez jednostki powiązane

Grunty użytkowanie wieczyste	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Ożarów Mazowiecki - powierzchnia (m ²)	18 281,00	0,00	0,00	18 281,00
Gdynia - powierzchnia (m ²)	55 223,00	2 786,00	0,00	58 009,00
Gliwice - powierzchnia (m ²)	2 310,00	0,00	0,00	2 310,00
Wartość	5 489 370,69	1 083 710,00	0,00	6 573 080,69

16. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Rodzaj umowy	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Najem	0,00	0,00	0,00	0,00
Dzierżawa	4 176 289,40	0,00	0,00	4 176 289,40
Leasing operacyjny	2 451 383,80	3 085 410,37	1 474 341,40	4 062 452,77
Razem:	6 627 673,20	3 085 410,37	1 474 341,40	8 238 742,17

17. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
bez zobowiązań	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	0,00	0,00	0,00	0,00

18. Dane o stanie rezerw

Rezerwa	Stan na 31.12.2021	Zwiększenia	Wykorzystane	Rozwiązane	Stan na 31.12.2022
Na należności od dłużników	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na straty pewne lub prawdopodobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na straty z operacji w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na odroczony podatek dochodowy	10 974 864,00	-488 749,00	0,00	569 483,53	9 916 631,47
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12 135 654,30	5 162 393,90	1 062 056,09	2 352 221,63	13 883 770,48
Inne	4 055 275,29	944 175,73	1 032 565,83	49 134,54	3 917 750,65
Razem:	27 165 793,59	5 617 820,63	2 094 621,92	2 970 839,70	27 718 152,60

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Dodatkowe informacje i objaśnienia

19. Odpisy aktualizujące wartość należności

Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2021	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2022
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Odpisy aktualizujące na należności od dłużników:	5 888,23	0,00	0,00	5 888,23
w tym postawionych w stan upadłości	5 788,23	0,00	0,00	5 788,23
Odpisy aktualizujące na prawdopodobne straty z operacji w toku z tytułu:	107 414,36	34 949,70	10 458,93	131 905,13
skutków postępowania sądowego	45 597,46	34 949,70	5 484,08	75 063,08
na sprawy skierowane na drogę sądową oraz potwierdzone prawomocnym orzeczeniem sądu i skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego	61 816,90	0,00	4 974,85	56 842,05
Odpisy aktualizujące na odsetki i koszty sądowe od należności, które były objęte odpisem aktualizującym	65 696,43	0,00	6 249,95	59 446,48
Razem:	178 999,02	34 949,70	16 708,88	197 239,84

20. Podział zobowiązań długoterminowych

Zobowiązania długoterminowe (poz. D II pasywów)	do 1 roku		od 1 roku do 3 lat		Okres spłaty powyżej 3 lat do 5 lat		powyżej 5 lat		RAZEM	
	BO	Stan końcowy	BO	Stan końcowy	BO	Stan końcowy	BO	Stan końcowy	BO	Stan końcowy
Długoterminowe pożyczki, obligacje i inne papiery wartościowe	0,00	0,00	59 793 902,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	59 793 902,57	0,00
Długoterminowe kredyty bankowe	0,00	0,00	6 280 235,01	4 175 727,40	0,00	0,00	0,00	0,00	6 280 235,01	4 175 727,40
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	2 063 523,09	1 843 038,70	0,00	0,00	0,00	0,00	2 063 523,09	1 843 038,70
Razem:	0,00	0,00	68 137 660,67	6 018 766,10	0,00	0,00	0,00	0,00	68 137 660,67	6 018 766,10

21. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostek powiązanych

	31.12.2021	31.12.2022
Ogółem w tym:	88 037 082,00	97 010 547,00
- hipoteczne	88 037 082,00	97 010 547,00
hipoteka umowna łączna ustanowiona na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	49 500 000,00	51 000 000,00
hipoteka umowna łączna na zabezpieczenie gwarancji w wysokości 1,53 mln EUR	7 037 082,00	7 175 547,00
hipoteka umowna łączna ustanowiona na zabezpieczenie limitu kredytowego	0,00	0,00
hipoteka umowna łączna na finansowanie bieżącej działalności	31 500 000,00	38 835 000,00
- zastawy rejestrowe	0,00	0,00

22. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia

	31.12.2021	31.12.2022
Ogółem w tym z tytułu:	191 390 112,54	536 382 184,51
- gwarancji oraz poręczeń	135 209 869,59	487 918 264,39
- weksle in blanco, żyra wekslowego (indosu)	42 797 796,95	46 979 482,26
- kaucji i wadium	1 470 000,00	1 484 437,86
- towarów przyjętych w komis	-	-
- sądowych roszczeń kontrahentów	11 912 446,00	-
- inne	-	-

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Dodatkowe informacje i objaśnienia

23. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów

	31.12.2021	31.12.2022
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	80 320 698,37	93 566 774,82
Długoterminowe	40 940 155,72	50 906 714,09
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 981 161,98	13 096 252,37
prace badawczo-rozwojowe	27 579 808,18	29 912 271,27
pozostałe	379 185,56	7 898 190,45
Krótkoterminowe	39 380 542,65	42 660 060,73
ubezpieczenia	667 595,86	1 168 195,51
prace badawczo-rozwojowe	33 012 171,48	37 896 455,97
koszty realizowanych kontraktów do rozliczenia w przyszłych okresach	3 832 015,68	8 615 368,21
pozostałe	1 868 759,63	-5 019 958,96
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	24 536 359,58	14 459 031,15
Środki finansowe otrzymane na realizację prac badawczo-rozwojowych	14 195 294,42	6 093 849,88
Dotacje otrzymane na sfinansowanie środków trwałych	5 406 287,94	4 543 852,65
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	4 987,15	0,00
Pozostałe	4 929 790,07	3 821 328,62

24. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Zobowiązania	31.12.2021	31.12.2022
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	26 467 782,03	296 416 093,32
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	5 983 892,57	23 242 839,57
- zmiana stanu zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej	1 416 027,48	0,00
- zmiana stanu zobowiązań wobec udziałowców z tytułu dywidendy	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	19 067 861,98	273 173 253,75

II.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie wystąpiły

2. Na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości konsolidacją nie zostały objęte następujące jednostki zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Udział	Liczba udziałów	Kapitał wpłacony na dzień 31.12.2022
WBE Technologies SDN BHD Registration No. 1192435-H	6-06, North Block, 218 Jalan Ampang, Ampwalk, 50450 Kuala Lumpur, Malezja	100%	500 000	500 000,00 MYR o wartości 486 610,00 PLN
WB Electronics Sp. z o.o. NIP: 1182174076	05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133	100%	100	5 000,00 PLN
WB America LLC Registration No. 83-0835152	108 West 13th Street, Wilmington, Delaware 19801 (hrabstwo New Castle), USA	100%	1	804,85 USD o wartości 3 267,69 PLN
WB Ukraine LLC Registration No. 43434077	ul. Ryzka, bud. 73-G. 04060, m. Kijów Ukraina	100%	Nie dotyczy	16 000,00 EUR o wartości 68 262,40 PLN
WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD. Registration No. U31904DL2020PTC371567	508/58, NEHRU PLACE, NEW DELHI - 110019 INDIE	49%	24 500	500 000,00 INR o wartości 12 981,57 PLN
4EN S.A. NIP: 7011086049	00-647 Warszawa, Plac Konstytucji 3	80%	160 000	160 000,00 PLN
NITRAT Sp. z o.o. NIP: 1182244612	01-192 Warszawa, Leszno 14	100%	100	5 000,00 PLN

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacje o transakcjach nie podlegających konsolidacji

Rodzaj transakcji	Dostawca	Odbiorca	Kwota	Waluta
Sprzedaż usług	WB Electronics S.A.	4EN S.A.	3 500,00	PLN
Sprzedaż usług	WB Electronics S.A.	WB Electronics Sp. z o.o.	1 800,00	PLN
Sprzedaż produktów	WB Electronics S.A.	WB Ukraine LLC	106 762,35	PLN
Sprzedaż usług	WBE Technologies Sdn Bhd	WB Electronics S.A.	1 830 498,57	PLN
Sprzedaż towarów	WB Ukraine LLC	WB Electronics S.A.	1 152 692,75	PLN

III.

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży (netto bez VAT)	Kraj	Eksport	Razem:
Produkty	228 609 355,50	116 607 488,75	345 216 844,25
Usługi	51 011 908,83	40 795 514,38	91 807 423,21
Towary	16 470 600,41	140 733 751,88	157 204 352,29
Ogółem:	296 091 864,74	298 136 755,01	594 228 619,75

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość nabycia / koszt wytworzenia					stan na 31.12.2022
	stan na 01.01.2022	zwiększenia	zmniejszenia	odpisy nieplanowane	umorzenie	
Środki Trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3. Wysokość odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów

Zapasy	31.12.2021	31.12.2022
Materiały	1 607 018,27	1 406 674,20
Półprodukty	1 052 284,56	1 106 394,66
Produkty gotowe	2 966 968,32	2 741 271,09
Towary	0,00	0,00
Zaliczki na poczet dostaw (zapasów)	77 140,00	0,00
Razem:	5 703 411,15	5 254 339,95

4. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

IV.

1. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania działalności.

2. Istotne transakcje z członkami zarządu i organów nadzorczych oraz osobami z nimi powiązanymi

Osoba	Kwota	Uwagi
brak transakcji	0,00	0,00 xxxxxxxxx

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Dodatkowe informacje i objaśnienia

3. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2022 roku	W tym		Średnia liczba zatrudnionych w 2021 roku
		kobiety	mężczyźni	
1. Pracownicy ogółem, w tym:	1 109	209	900	1 051
- pracownicy umysłowi	844	165	679	812
- pracownicy fizyczni	265	44	221	239
2. Uczniowie	6	0	6	0
3. Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	1	1	0	1

4. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.12.2021
Wynagrodzenia członków Zarządu	5 747 656,67	5 911 401,12
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	564 833,28	509 853,60
Ogółem wypłaty:	6 312 489,95	6 421 254,72

5. Kwoty pożyczek udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorczych albo administrujących

W latach 2021 - 2022 nie udzielono pożyczek oraz świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących

6. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach, w tym:	Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna	143 000,00
badanie jednostkowego sprawozdania finansowego WB Electronics S.A.		38 000,00
badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego WB Electronics S.A.		9 000,00
badania spółek zależnych		96 000,00
inne usługi atestacyjne,		-
usługi doradztwa podatkowego,		-
pozostałe usługi.		-
	Razem:	143 000,00

Wynagrodzenie jest wykazane w kwocie netto tj. bez należnego podatku VAT.

7. Kursy walut przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

		31.12.2022	31.12.2021
euro	1 EUR	4,6899	4,5994
dolar amerykański	1 USD	4,4018	4,0600
funt szterling	1 GBP	5,2957	5,4846

Piotr Wojciechowski
Prezes Zarządu

Adam Bartosiewicz
Wiceprezes Zarządu

Rafał Kuczewski
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Grażyna Karolak
Główna Księgowa

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 / Informacja dodatkowa dotycząca podatku dochodowego

Informacja dodatkowa dotycząca podatku dochodowego

Opis pozycji	2022			2021		
	Kwota łączna	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł	Kwota łączna	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł
A. A. Zysk (strata) brutto za dany rok	50 769 088,55 zł	- zł	50 769 088,55 zł	23 453 417,28 zł	- zł	23 453 417,28 zł
B. B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	17 830 773,04 zł	- zł	17 830 773,04 zł	36 361 081,86 zł	- zł	36 361 081,86 zł
C. C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	1 198 029,02 zł	- zł	1 198 029,02 zł	2 782 463,51 zł	- zł	2 782 463,51 zł
D. D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	465 191,25 zł	- zł	465 191,25 zł	194 718,42 zł	- zł	194 718,42 zł
E. E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	22 682 493,97 zł	- zł	22 682 493,97 zł	32 368 677,94 zł	- zł	32 368 677,94 zł
F. F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	4 508 636,39 zł	- zł	4 508 636,39 zł	2 670 780,54 zł	- zł	2 670 780,54 zł
G. G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	3 936 059,10 zł	- zł	3 936 059,10 zł	1 129 177,83 zł	- zł	1 129 177,83 zł
H. H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	10 015 475,01 zł	- zł	10 015 475,01 zł	627 615,49 zł	- zł	627 615,49 zł
I. I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	14 718 309,42 zł	- zł	14 718 309,42 zł	13 742 398,02 zł	- zł	13 742 398,02 zł
J. J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	30 726 764,57 zł	- zł	30 726 764,57 zł	4 044 857,47 zł	- zł	4 044 857,47 zł
K. K. Podatek dochodowy	6 810 971,00 zł	- zł	6 810 971,00 zł	3 310 976,00 zł	- zł	3 310 976,00 zł

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy WB Electronics S.A.

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej (Grupa Kapitałowa), w której jednostką dominującą jest WB Electronics S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, przy ulicy Poznańskiej 129/133, na które składa się wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 roku poz. 120) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 roku poz. 1302, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach) oraz
- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy Kapitałowej zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Przychody ze sprzedaży

Opis

Przychody Grupy Kapitałowej w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 wynosiły 602,2 milionów złotych i wzrosły o 75,5% w stosunku do roku ubiegłego. Istotnym elementem w ocenie prawidłowości ujęcia przychodów ze sprzedaży jest ocena, kiedy nabywca uzyska kontrolę nad produktem, czyli w którym momencie będzie miał możliwość kierowania i uzyskiwania korzyści z produktu.

Przychody ze sprzedaży są kluczową pozycją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i odzwierciedlają skalę działalności Grupy. Każda nieprawidłowość z uwagi na tę skalę ma bardzo duży wpływ na ocenę tego sprawozdania jako całości przez Interesariuszy.

Reakcja biegłego rewidenta

W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów.

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- przegląd polityki rachunkowości w części dotyczącej rozpoznawania przychodów,
- ocenę polityki rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz rekalkulacji tych odpisów,
- weryfikację przypisania przychodów ze sprzedaży do właściwego okresu sprawozdawczego,
- weryfikacja istnienia przychodów z dokumentami źródłowymi,
- procedury analityczne polegające w szczególności na analizie poszczególnych umów zawartych z odbiorcami.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki Dominującej. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zмовą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki Dominującej;

- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki Dominującej założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. .

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania

rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Paweł Zaczyński

Biegły Rewident nr 13290
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, 18 maja 2023 roku.

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Definicje i objaśnienia skrótów

„**Arex**” oznacza Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych Arex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni.

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu Catalyst organizowany przez GPW.

„**ASO BondSpot**” oznacza alternatywny system obrotu papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot.

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

„**BMS**” oznacza system zarządzania polem walki (ang. *Battlefield Management System*).

„**BSL**” oznacza bezzałogowe systemy latające.

„**BSP**” oznacza bezzałogowe statki powietrzne.

„**C4I**” oznacza Command Control Communication Computers & Intelligence.

„**C4ISR**” oznacza Command Control Communication Computers Intelligence Surveillance Reconnaissance.

„**DMR**” (ang. *Digital Mobile Radio*) oznacza otwarty standard cyfrowej łączności radiowej opracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych.

„**Dokument Informacyjny**” oznacza dokument informacyjny sporządzony w dniu 19 stycznia 2024 roku.

„**Dzień Emisji**” oznacza 8 listopada 2023 roku.

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza każdy dzień, w którym płatne są odsetki od Obligacji, jeżeli został wskazany w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza z zastrzeżeniem punktu 5(b)(xi) Warunków Emisji, oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

„**Dzień Wykupu**” oznacza 6 listopada 2026 roku.

„**EFTA**” oznacza Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu.

„**Emitent**” lub „**WBE**” oznacza WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim.

„**EOG**” oznacza Europejski Obszar Gospodarczy.

„**ESSOR**” (ang. *European Secure Software Defined Radio*) oznacza europejski program mający na celu opracowanie nowej rodziny radiostacji taktycznych opartych o technologię Software Defined Radio

„**EUR**” oznacza walutę euro.

„**Flyeye**” oznacza bezzałogowy statek powietrzny.

„**Flytronic**” oznacza Flytronic S.A. z siedzibą w Gliwicach.

„**F@stNet**” oznacza zmodernizowane radio PR4G.

„**PFR**” oznacza Polski Fundusz Rozwoju.

„**PFR FI FIZAN**” oznacza PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

„**General Dynamics**” oznacza General Dynamics z siedzibą w Falls Church VA, USA.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„**GPW Benchmark**” oznacza GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**GROM**” oznacza jednostkę wojskową GROM.

„**Grupa**” oznacza grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

„**GUARANA**” oznacza polski program budowy rodziny radiostacji definiowanych programowo SDR

„**HSW**” oznacza Huta Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**KNF**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie.

„**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego.

„**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

„**KRAB**” oznacza program budowy samobieżnej armatohaubicy kalibru 155 mm w HSW na bazie zmodernizowanego podwozia czołgu PT-91 oraz brytyjskiego systemu wieżowego AS90/52.

„**KRYL**” oznacza program budowy dywizjonowego modułu ogniowego składającego się z lekkich, samobieżnych armatohaubic kalibru 155 mm na podwoziu kołowym.

„**MindMade**” oznacza spółkę MindMade sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

„**MON**” oznacza Ministerstwo Obrotu Narodowej.

„**Obligacje**” oznacza obligacje na okaziciela serii 1/2023 wyemitowane przez Emitenta.

„**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza (jeżeli został wskazany w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego) okres od wskazanego w punkcie 14(b) Suplementu Emisyjnego dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji.

„**Ordynacja Podatkowa**” oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa.

„**PLN**” oznacza walutę złoty.

„**PCO**” oznacza PCO S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**PGZ**” oznacza Polską Grupę Zbrojeniową S.A. z siedzibą w Radomiu.

„Poświadczenie Zgodności” oznacza dokument sporządzony zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 (*Wzór Poświadczenia Zgodności*) do Warunków Emisji, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, zawierający wysokość Wskaźników Finansowych, przedstawioną z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

- (a) odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub
- (b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w sprawozdaniu finansowym.

„Program Emisji” oznacza program emisji obligacji na łączną kwotę nominalną 200.000.000,00 PLN ustanowiony przez Emitenta

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

„Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

„Radmor” oznacza Radmor S.A. z siedzibą w Gdyni.

„REGINA” oznacza dywizjonowy moduł ogniowy składający się z ośmiu armatohaubic KRAB, wozów dowodzenia oraz pojazdów logistycznych i remontowych.

„Regulamin ASO GPW” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW.

„ROSOMAK” oznacza Rosomak S.A. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich.

„Rozporządzenie BMR” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

„Rozporządzenie MAR” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

„Rozporządzenie Prospektowe” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

„Suplement Emisyjny” oznacza dokument stanowiący załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

„TETRA” (ang. *Terrestrial Trunked Radio*) oznacza otwarty standard cyfrowej radiotelefonicznej łączności dyspozytorskiej (trunkingowej) stworzony przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych z przeznaczeniem zwłaszcza dla służb bezpieczeństwa publicznego i ratownictwa

„Thales” oznacza Thales Group z siedzibą w Neuilly-sur-Seine, Francja.

„TYTAN” oznacza program opracowania i budowy indywidualnego wyposażenia i uzbrojenia żołnierza.

„UKF” inaczej „VHF” oznacza (fale ultrakrótkie) zakres fal radiowych (pasmo radiowe) o częstotliwości od 30 do 80 MHz.

„USD” oznacza walutę dolar amerykański.

„Ustawa o CIT” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

„Ustawa o Giełdach Towarowych” oznacza ustawę z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych.

„Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

„Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

„Ustawa o Ochronie Informacji Niejawnych” oznacza ustawę z dnia 5 sierpnia 2010 r. o ochronie informacji niejawnych.

„Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„Ustawa o PIT” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych” oznacza ustawę z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych.

„Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn” oznacza ustawę z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

„Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

„Warunki Emisji” oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 25 października 2023 r.

„WB Centrum Kompozytów” oznacza WB Centrum Kompozytów sp. z o.o.

„WIBOR” oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego oficjalnego następcy GPW Benchmark S.A. dla WIBOR) z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów międzybankowych w PLN, o długości (jeżeli została wskazana) wskazanej w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

„Wskaźnik Dźwigni Finansowej” oznacza stosunek sumy rezerw, zobowiązań długoterminowych, zobowiązań krótkoterminowych, funduszy specjalnych i rozliczeń międzyokresowych biernych Emitenta do sumy aktywów Emitenta liczone na bazie sprawozdań skonsolidowanych Emitenta.

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji niniejszej serii, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji Obligacji i Ustawie o Obligacjach.

„ZSSW” oznacza zdalnie sterowany system wieżowy.

7.2. Aktualny odpis z Krajowego Rejestru Sądowego dla Emitenta

Strona celowo pozostawiona pusta

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.01.2024 godz. 13:44:21
Numer KRS: 0000369722

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.11.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	79	Data dokonania wpisu	21.08.2023
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/30971/23/589		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 012890349, NIP: 5262168387
3.Firma, pod którą spółka działa	WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI ZACHODNI, gmina OŻARÓW MAZOWIECKI, miejsc. OŻARÓW MAZOWIECKI
2.Adres	ul. POZNAŃSKA, nr 129/133, lok. ---, miejsc. OŻARÓW MAZOWIECKI, kod 05-850, poczta OŻARÓW MAZOWIECKI, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	HTTPS://WWW.WBGROUP.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	29.09.2010 ROKU, NOTARIUSZ JOANNA DECZKOWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA KRZYSZTOF ŁASKI JOANNA DECZKOWSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA UL. BRACKA 18 LOK. 5, 00-028 WARSZAWA,

	REP. A NR 13689/2010
2	-01.04.2011R. REP.A NR 3083/2011, ASESOR NOTARIALNY MICHAŁ MAKSYMIOUK ZASTĘPCA NOTARIUSZA MARCINA ŁASKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO BRZMIENIA STATUTU SPÓŁKI I PRZYJĘCIE JEGO NOWEGO BRZMIENIA, -29.04.2011R. REP.A NR 3983/2011, NOTARIUSZ MARCIN ŁASKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: PAR.6 UST.3, PAR.11 STATUTU SPÓŁKI.
3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28 WRZEŚNIA 2015R., REPERTORIUM A NUMER 10358/2015, JOANNA DECZKOWSKA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL.BRACKIEJ 18, LOK.5, WARSZAWA ZMIANA ART.6 UST 1 ORAZ ART.6 UST 7
4	30.06.2016 R., REP. A NR 2252/2016 , ANITA HNATYSZYN NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY AL. NIEPODLEGŁOŚCI 35 LOK. NR 4, WPROWADZONO NASTĘPUJĄCE ZMIANY: - WYKREŚLONO § 8A -ZMIENIONO § 8B UST. 1, - ZMIENIONO § 8B UST. 2, - ZMIENIONO § 8B UST. 3 - ZMIENIONO § 8B UST. 4 - ZMIENIONO § 10 UST. 3, - ZMIENIONO § 10 UST. 4, - ZMIENIONO § 10 UST.6, - WYKREŚLONO § 10 UST.8, - ZMIENIONO NUMERACJĘ § 10 UST. 9, - ZMIENIONO NUMERACJĘ § 10 UST. 10, - ZMIENIONO NUMERACJĘ § 10 UST. 11 - ZMIENIONO § 13 UST. 3, - WYKREŚLONO§ 13 UST. 4, - WYKREŚLONO§ 13 UST. 9 - WYKREŚLONO§ 13 UST. 10 - WYKREŚLONO § 14 UST. 11 - ZMIENIONO § 17 UST. 3 - ZMIENIONO § 19 LIT. A) - ZMIENIONO § 23 PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22 GRUDNIA 2017 R. REP. A NR 3707 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ANITĘ HNATYSZYN PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY ALEI NIEPODLEGŁOŚCI NR 35 LOKAL NR 4 ZMIANY STATUTU SPÓŁKI: DODANO NOWY § 6A DO STATUTU SPÓŁKI
6	22 GRUDNIA 2017 ROKU, REPERTORIUM A NR 3707/2017 NOTARIUSZ ANITA HNATYSZYN KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY AL. NIEPODLEGŁOŚCI 35 LOKAL 4; ZMIANA PAR.6 STATUTU SPÓŁKI; 13 MARCA 2018 ROKU, REPERTORIUM A NR 775/2018 NOTARIUSZ ANITA HNATYSZYN KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY AL. NIEPODLEGŁOŚCI 35 LOKAL 4; ZMIANA DOTYCZY DODANIA §6B DO STATUTU SPÓŁKI ORAZ ZMIANA STATUTU POLEGAJĄCA NA PRZYJĘCIU NOWEJ, UJEDNOLICONEJ WERSJI STATUTU SPÓŁKI;
7	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 28.06.2019, REP A NR 1774/2019 PRZEZ NOTARIUSZA ANITĘ HNATYSZYN PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ALEI NIEPODLEGŁOŚCI NR 35 LOK. 4. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI NASTĄPIŁA UCHWAŁĄ NR 19 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 28.06.2019 - DOKONANO ZMIANY TREŚCI NASTĘPUJĄCYCH POSTANOWIEŃ: § 13 UST. 17; § 13 UST. 21; § 13 UST. 23 PKT 2) ORAZ § 13 UST. 23 PKT 4) STATUTU.
8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 07.08.2020 R., REP. A NR 2322/2020, NOTARIUSZ ANITA HNATYSZYN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - DODANIE W § 17 UST. 3.
9	22.06.2023 R., REP. A NR 5362/2023, NOTARIUSZ SYLWIA DOLEGA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIANA § 5 UST. 1, § 6 UST. 1, § 6 UST. 7, § 12 UST. 2, § 12 UST. 2, § 12 UST. 4, § 13 UST. 3, § 13 UST. 10, § 13 UST. 22, § 15 UST. 1 PKT 12), DODANIE § 14 UST. 3, UCHYLENIE § 15 UST. 1 PKT 18), PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA, ZGODNIE Z PRZEPISAMI OKREŚLONYMI W TYTULE IV, DZIALE III KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, FORMY PRAWNEJ SPÓŁKI WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM W FORMĘ PRAWNĄ SPÓŁKĘ WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM W SPÓŁKĘ WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 29.09.2010 ROKU PRZEZ NADZWYCAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1

Podmioty, z których powstała spółka

1	1.Nazwa lub firma	WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000096901
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	012890349
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	516 616,35 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	10332327
4.Wartość nominalna akcji	0,05 Zł

5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	516 616,35 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	244 075,50 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	5800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	5.800.000 AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.800.000, AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII B PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY;
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	2400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2.400.000 AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII C PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	332327
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	98.433 AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII D PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11 - Nie dotyczy	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do	ZARZĄD

reprezentowania podmiotu		
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ REPREZENTOWANIA SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, Z ZASTRZEŻENIEM, ŻE PREZES ZARZĄDU ORAZ WICEPREZES ZARZĄDU SĄ UPRAWNIENI DO SAMODZIELNEGO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ SAMODZIELNEGO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WOJCIECHOWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	60010303238, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BARTOSIEWICZ
	2.Imiona	ADAM ANTONI
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	60112301336, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KUCZEWSKI
	2.Imiona	RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	79041304134, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	GOLONKO
		2.Imiona	ANDRZEJ MIROSŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	59072202313, -----

2	1.Nazwisko	BARTOSIEWICZ
	2.Imiona	ANITA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	61091302866, -----
3	1.Nazwisko	BUZUK
	2.Imiona	MATEUSZ WALDEMAR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	83091400597, -----
4	1.Nazwisko	WOJCIECHOWSKA
	2.Imiona	OLGA PAULINA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	87051916687, -----
5	1.Nazwisko	JANICKI
	2.Imiona	JAKUB PAWEŁ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	82051200950, -----

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	2	26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAWIGACYJNYCH
	3	26, 70, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW OPTYCZNYCH I SPRZĘTU FOTOGRAFICZNEGO
	4	30, 30, Z, PRODUKCJA STATKÓW POWIETRZNYCH, STATKÓW KOSMICZNYCH I PODOBNYCH MASZYN
	5	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	6	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	7	33, 16, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA STATKÓW POWIETRZNYCH I STATKÓW KOSMICZNYCH
	8	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	9	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	11.07.2011	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	08.03.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	10.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	05.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

	7	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	18.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	05.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	12.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	20.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	05.10.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	05.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	11.07.2011	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	13.07.2012	01.01.2011-31.12.2011
	3	10.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	05.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	17.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	18.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	05.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	12.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	20.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	05.10.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	05.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2010

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 29.01.2024

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7.3. Tekst jednolity statutu Emitenta

Strona celowo pozostawiona pusta

Potwierdzam za zgodność z oryginałem.

Rafał
Kuczewski

Elektronicznie podpisany
przez Rafał Kuczewski
Data: 2023.10.18 16:34:20
+02'00'

Uchwała wchodzi w życie w dniu powzięcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian Statutu Spółki przez sąd rejestrowy.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu jawnym, z reprezentowanych na Zgromadzeniu 10 332 327 akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego zostało oddanych łącznie 20 664 654 ważnych głosów, przy czym:

- za uchwałą zostało oddanych 20 664 654 głosów;
- głosów przeciw nie było;
- głosów wstrzymujących się nie było;
zatem powyższa uchwała została powzięta.

Do punktu 14 porządku obrad:

Przewodniczący zarządził głosowanie jawne w sprawie powzięcia uchwały o następującej treści:

Uchwała nr 20
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki WB Electronics Spółka Akcyjna
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
z dnia 22 czerwca 2023 roku
w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki WB Electronics Spółka Akcyjna z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, postanawia przyjąć tekst jednolity Statutu Spółki w następującym brzmieniu: --

„Statut”

WB Electronics Spółka Akcyjna

I. Postanowienia Ogólne.

§ 1

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim w spółkę akcyjną pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna.
2. Założycielami Spółki są Wspólnicy przekształconej w Spółkę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, to jest: Piotr Wojciechowski, Adam Bartosiewicz, Mariusz Banaszuk i Krzysztof Wysocki.

II. Firma i siedziba. Czas trwania.

§ 2

1. Spółka działa pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy WB Electronics S.A.
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest miasto Ożarów Mazowiecki.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 4.

Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą z zachowaniem przepisów prawa.

III. Przedmiot działalności Spółki.

§ 5.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Podatkowej jest: -----
 - 1) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z);
 - 2) Produkcja broni i amunicji (PKD 25.40.Z);
 - 3) Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z);
 - 4) Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.111.Z);
 - 5) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z);
 - 6) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z);
 - 7) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51.Z);
 - 8) produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego (PKD 26.70.Z);
 - 9) Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa (PKD 28.92.Z);
 - 10) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z);
 - 11) Produkcja pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 29.10);

- 12) Produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych; produkcja przyczep i naczep (PKD 29.20.Z); -----
- 13) Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (PKD 30.30.Z); -----
- 14) Produkcja wojskowych pojazdów bojowych (PKD 30.40.Z); -----
- 15) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z); -----
- 16) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (PKD 33.13.Z); -----
- 17) Naprawa i konserwacja statków powietrznych i statków kosmicznych (PKD 33.16.Z); -----
- 18) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego (PKD 33.17.Z); -----
- 19) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z); -----
- 20) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z); -----
- 21) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.19.Z); -----
- 22) Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.20.Z); -----
- 23) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z); -----
- 24) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z); -----
- 25) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z); -----
- 26) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z); -----
- 27) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z); -----
- 28) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z); -----
- 29) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z); -----
- 30) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z); -----
- 31) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z); -----
- 32) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z); -----

- 33) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z); -----
- 34) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z); -----
- 35) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z); -----
- 36) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z); -----
- 37) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z); -----
- 38) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z); -----
- 39) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z); -----
- 40) Działalność prawnicza (PKD 69.10.Z); -----
- 41) Działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z); -----
- 42) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z); -----
- 43) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z); -----
- 44) Stosunki międzyludzkie (public relation) i komunikacja (PKD 70.21.Z); -----
- 45) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z); -----
- 46) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z); -----
- 47) Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego (PKD 77.35.Z); -----
- 48) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z); -----
- 49) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (PKD 81.10.Z); -----
- 50) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (PKD 85.51.Z); -----
- 51) Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59); -----
- 52) Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej (PKD 93.13.Z); -----
- 53) Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej (PKD 96.04.Z).

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełnieniem innych wymogów ustawowych wymaganych do prowadzenia konkretnej działalności. -----
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcja akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością trzech czwartych głosów w obecności reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

IV. Kapitał Zakładowy Spółki.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 516.616,35 zł (pięćset szesnaście tysięcy sześćset szesnaście złotych i 35/100) i dzieli się na 10.332.327 (dziesięć milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące trzysta dwadzieścia siedem) akcji, w tym: -----
 - 1) 5.800.000 (pięć milionów osiemset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A 0000001 do A 5800000; -----
 - 2) 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od B 0000001 do B 1800000; -----
 - 3) 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji imiennych serii C o numerach od C 0000001 do C 2400000; -----
 - 4) 332.327 (trzysta trzydzieści dwa tysiące trzysta dwadzieścia siedem) akcji imiennych serii D o numerach od D 0000001 do D 0332327. -----
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,05 zł (pięć groszy). -----
3. Wszystkie akcje serii A oraz wszystkie akcje serii B (utworzone w wyniku zamiany części akcji serii A na akcje serii B) zostały objęte przez założycieli Spółki proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształconej WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały w całości pokryte (opłacone) jej majątkiem. -----
4. Spółka emituje wyłącznie akcje imienne. -----
5. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest niedopuszczalna. -----
6. Spółka może emitować warianty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa. -----
7. Akcje serii A, B, C i D są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu. Na każdą akcję imienną serii A, B, C i D przypadają dwa głosy. -----

§ 6A

1. Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2017 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 120.000,00 (sto dwadzieścia tysięcy) złotych. -----
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszym § 6A, następuje w drodze emisji nie więcej niż 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej 5 (pięć) groszy każda, będących akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję imienną serii C przypadają 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. -----
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszym § 6A, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 grudnia 2017 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A. -----
4. Prawo do objęcia akcji serii C, wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii A może być wykonane w terminie do dnia 31 marca 2019 roku. -----

§ 6B

1. Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 marca 2019 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 124.075,50 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące siedemdziesiąt pięć złotych i pięćdziesiąt groszy). -----
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszym § 6B, następuje w drodze emisji nie więcej niż 2.481.510 (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset dziesięć) akcji serii D o wartości nominalnej 5 (pięć) groszy każda, będących akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję imienną serii D przypadają 2 (dwa) głosy. -----
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszym § 6B, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B oraz posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 marca 2019 r. w sprawie emisji przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii B i C oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B i C. -----
4. Prawo do objęcia akcji serii D wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii B może być wykonane do 31 grudnia 2019 roku. -----

5. Prawo do objęcia akcji serii D wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii C może być wykonane do 31 grudnia 2019 roku. -----

§ 7

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). -----
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. -----
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----

V. Rozporządzenie akcjami.

§ 8

W okresie do dnia, w którym nastąpi uzyskanie przez Spółkę statusu spółki publicznej oraz notowania akcji wyemitowanych przez Spółkę na Rynku Regulowanym rozporządzenia akcjami Spółki podlega ograniczeniu zgodnie z postanowieniami § 9 i § 10. -----

§ 9

1. W przypadku, wyrażenia przez Akcjonariusza („**Akcjonariusz Zbywający**”) zamiaru rozporządzenia całością lub dowolną częścią posiadanych przez siebie akcji Spółki na rzecz jakiegokolwiek osoby („**Oferowane Akcje**”), Inwestorowi, PW oraz AB („**Strona Uprawniona**”) będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa nabycia Oferowanych Akcji („**Prawo Pierwszeństwa**”). -----
2. Akcjonariusz Zbywający, niezwłocznie (a w przypadku otrzymania oferty, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia otrzymania od potencjalnego nabywcy oferty którą Akcjonariusz Zbywający zamierza przyjąć), doręczy Stronom Uprawnionym pisemne zawiadomienie dotyczące zamierzonego zbycia Oferowanych Akcji określające: (i) proponowaną cenę za 1 (jedną) Oferowaną Akcję oraz łącznie za wszystkie Oferowane Akcje („**Oferowana Cena**”), (ii) liczbę Oferowanych Akcji przeznaczonych do zbycia, (iii) warunki płatności oraz (iv) wskaże proponowanego nabywcę, a do zawiadomienia załączy wszystkie istotne parametry zamierzonego zbycia („**Zawiadomienie o Wszczęciu Procedury Sprzedaży**”). Do Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży załączona będzie oferta potencjalnego nabywcy. Zawiadomienie o Wszczęciu Procedury Sprzedaży będzie zawierać nieodwołalną ofertę Akcjonariusza Zbywającego dotyczącą sprzedaży wszystkich Oferowanych Akcji na rzecz Stron Uprawnionych w zamian za Oferowaną Cenę i z zastrzeżeniem warunków określonych w Zawiadomieniu o Wszczęciu Procedury Sprzedaży (odpowiadających warunkom oferowanym przez proponowanego nabywcę). -----
3. Po otrzymaniu przez Strony Uprawnione Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży, każda ze Stron Uprawnionych zainteresowana nabyciem Oferowanych Akcji będzie uprawniona do złożenia Akcjonariuszowi Zbywającemu oświadczenia o przyjęciu

oferty Akcjonariusza Zbywającego załączonej do Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży, proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym Spółki („**Zawiadomienie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa**”). -----

4. W sytuacji, w której Oferowane Akcje należą do Inwestora, Zawiadomienie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa winno być doręczone w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia doręczenia Stronom Uprawnionym Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży. -----
5. W sytuacji natomiast, w której Oferowane Akcje nie należą do Inwestora, Zawiadomienie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa winno być doręczone w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od upływu terminu, w którym Inwestorowi przysługuje prawo do wykonania Prawa Przyłączenia poprzez doręczenie Powiadomienia o Wykonaniu Prawa Przyłączenia lub od dnia doręczenia pozostałym Stronom Uprawnionym oświadczenia Inwestora o niewykonaniu Prawa Przyłączenia. Jeżeli Inwestor wykona Prawo Przyłączenia doręczając Powiadomienie o Wykonaniu Prawa Przyłączenia, wówczas Oferowane Akcje obejmować będą także akcje Spółki posiadane przez Inwestora w związku z wykonaniem Prawa Przyłączenia. -----
6. Oferta zakupu Oferowanych Akcji załączona do Zawiadomienia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa będzie obowiązywać przez okres 120 (stu dwudziestu) dni od daty doręczenia Stronom Uprawnionym Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży („**Okres Obowiązywania Oferty Pierwszeństwa**”) oraz będzie zawierać informację o wymaganych do uzyskania przez Stronę Uprawnioną zgodach regulacyjnych albo oświadczenie o ich braku. W wyniku wykonania Prawa Pierwszeństwa w Okresie Obowiązywania Oferty Pierwszeństwa przez którąkolwiek ze Stron Uprawnionych, Akcjonariusz Zbywający będzie zbywał wszystkie i tylko wszystkie Oferowane Akcje. ---
7. Prawo Pierwszeństwa nie ma zastosowania do Dozwolonych Rozporządzeń. Podmiot nabywający akcje w ramach Dozwolonego Rozporządzenia, będzie zobowiązany, ale nie uprawniony z tytułu Prawa Pierwszeństwa. -----
- Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3, jeżeli którąkolwiek ze Stron Uprawnionych w powyższym terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych nie złoży Zawiadomienia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa spełniającego wymogi Statutu, uważać się będzie, że ta Strona Uprawniona nie wykonała przysługującego jej Prawa Pierwszeństwa, zaś wszystkie Oferowane Akcje zostaną nabyte proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym Spółki przez pozostałe Strony Uprawnione, które wykonały Prawo Pierwszeństwa na podstawie Zawiadomienia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa, chyba że Strony Uprawnione zadecydują w inny sposób o ilości Oferowanych Akcji nabywanych przez każdą z nich. W sytuacji, w której: -----
- 1) w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych wskazanym w niniejszym ust. 8, żadna ze Stron Uprawnionych nie przekaze Akcjonariuszowi Zbywającemu Zawiadomienia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa; -----
- 2) w Okresie Obowiązywania Oferty Pierwszeństwa, żadna ze Stron Uprawnionych nie nabędzie Oferowanych Akcji z przyczyn innych niż przyczyny leżące po stronie Akcjonariusza Zbywającego, lub -----

- 3) w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych wskazanym w niniejszym ust. 8, każda ze Stron Uprawnionych doręczyła Akcjonariuszowi Zbywającemu oświadczenie o niewykonaniu Prawa Pierwszeństwa,-----

Akcjonariusz Zbywający będzie mógł, w okresie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia upływu powyższego terminu 30 (trzydziestu) Dni Roboczych, zbyć Oferowane Akcje. W sytuacjach, o których mowa w punkcie 1) i punkcie 3) powyżej zbycie Oferowanych Akcji, o którym mowa powyżej może być dokonane wyłącznie na rzecz proponowanego nabywcy, który złożył ofertę, o której mowa w ust. 2, na zasadach określonych w ofercie doręczonej zgodnie z ust. 2. W sytuacji natomiast, o której mowa w punkcie 2) powyżej zbycie Oferowanych Akcji, o którym mowa powyżej może być dokonane, z pominięciem Prawa Pierwszeństwa, na rzecz dowolnej osoby trzeciej na dowolnych warunkach uzgodnionych z taką osobą przez Akcjonariusza Zbywającego.--

9. Jeżeli którakolwiek ze Stron Uprawnionych doręczy Akcjonariuszowi Zbywającemu Zawiadomienie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa we wspomnianym terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych, ta Strona i Akcjonariusz Zbywający bezzwłocznie podpiszą oświadczenia o zamiarze realizacji transakcji wymagane do wystąpienia o zgody regulacyjne (jeżeli takowe zgody są wymagane) oraz podejmą wszelkie czynności zasadne lub niezbędne do wykonania obowiązku sprzedaży, kupna oraz przeniesienia Oferowanych Akcji w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa najpóźniej w ostatnim dniu Okresu Obowiązywania Oferty Pierwszeństwa. Jeżeli podjęcie powyższych czynności będzie uwarunkowane koniecznością uzyskania zgód regulacyjnych wskazanych w Zawiadomieniu o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa, wówczas, Akcjonariusz Zbywający (w zakresie w jakim jest to konieczne) i Strona lub Strony Uprawnione podejmą działania niezbędne dla uzyskania powyższych zgód regulacyjnych w terminie przed upływem Okresu Obowiązywania Oferty Pierwszeństwa.
10. Na żądanie Stron(y) Uprawnionych(ej), która(e) wykonała(y) Prawo Pierwszeństwa Oferowane Akcje zostaną przeniesione na taką Stronę(y) Uprawnioną(e), na jej koszt, za pośrednictwem firmy inwestycyjnej przez nią wskazanej.-----
11. Na Akcjonariuszu Zbywającym będzie ciążył obowiązek złożenia jedynie standardowych oświadczeń oraz zapewnień dotyczących tytułu prawnego do Oferowanych Akcji, oraz faktu, że są one wolne od jakichkolwiek Obciążeń.-----
12. Prawo Pierwszeństwa nie ma zastosowania do rozporządzeń akcjami Spółki stanowiących Dozwolone Rozporządzenia.-----

§ 10

1. Jeżeli Akcjonariusz będzie zamierzał zbyć, co najmniej 25% posiadanych przez niego akcji Spółki w ramach jednej lub serii transakcji, na rzecz dowolnej osoby trzeciej, Inwestor będzie mieć prawo sprzedaży na rzecz takiej zaproponowanej osoby trzeciej („Proponowany Nabywca”) wszystkich posiadanych przez Inwestora akcji Spółki („Odkupywane Akcje”), po tej samej cenie za 1 (jedną) odkupowaną Akcją oraz na tych samych warunkach (z zastrzeżeniem postanowień ust. 5), co zaoferowane AB lub PW przez Proponowanego Nabywcę („Prawo Przyłączenia”).-----

2. Inwestor w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia doręczenia Inwestorowi Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży powiadomi Akcjonariusza Zbywającego o tym, czy zamierza, czy też nie zamierza skorzystać z przysługującego mu Prawa Przyłączenia („Powiadomienie o Wykonaniu Prawa Przyłączenia”).-----

3. Wykonanie przez Inwestora (i) Prawa Przyłączenia wyłącza w odniesieniu do danej transakcji możliwość skorzystania przez Inwestora z Prawa Pierwszeństwa, a (ii) wykonane przez Inwestora Prawa Pierwszeństwa wyłącza możliwość w odniesieniu do danej transakcji skorzystania przez Inwestora z Prawa Przyłączenia.-----

4. W razie wykonania przez Inwestora Prawa Przyłączenia w wyniku doręczenia Powiadomienia o Wykonaniu Prawa Przyłączenia Akcjonariusz Zbywający nie będzie uprawniony do sprzedaży posiadanych akcji Spółki, jeżeli Proponowany Nabywca nie złoży Inwestorowi nieodwołalnej oferty nabycia wszystkich Odkupywanych Akcji („Oferta Przyłączenia”), w tym samym terminie, miejscu i na takich samych warunkach (odpowiadających warunkom opisanym w Zawiadomieniu o Wszczęciu Procedury Sprzedaży), z zastrzeżeniem postanowień ust. 5, co sprzedaż akcji Spółki przez Akcjonariusza Zbywającego na rzecz Proponowanego Nabywcy. Przyjęcie Oferty Przyłączenia przez Inwestora winno mieć miejsce w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia otrzymania przez Inwestora Oferty Przyłączenia lub 60 (sześćdziesięciu) Dni Roboczych po upływie terminu wykonania przez Uprawnionych Akcjonariuszy Prawa Pierwszeństwa (w zależności od tego co nastąpi później), poprzez złożenie oświadczenia o przyjęciu Oferty Przyłączenia („Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Przyłączenia”). Niedoręczenie Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Przyłączenia w powyższym terminie 60 (sześćdziesięciu) dni uprawniać będzie Akcjonariusza do sprzedaży akcji z pominięciem Prawa Przyłączenia, natomiast, nie może być podstawą jakichkolwiek roszczeń któregokolwiek z Akcjonariuszy lub Proponowanego Nabywcy wobec Inwestora. Wykonując Prawo Przyłączenia Inwestor będzie natomiast zobowiązany wobec Akcjonariuszy i Proponowanego Nabywcy do sprzedaży Odkupywanych Akcji Proponowanemu Nabywcy.-----

5. Przyjęcie Oferty Przyłączenia skutkować będzie powstaniem zobowiązania pomiędzy Inwestorem a Proponowanym Nabywcą do zawarcia umowy sprzedaży Odkupywanych Akcji, w szczególności na następujących warunkach:-----

- 1) Proponowany Nabywca będzie zobowiązany do nabycia wszystkich Odkupywanych Akcji (tzn. wszystkich akcji Spółki posiadanych przez Inwestora);-
- 2) Proponowany Nabywca będzie zobowiązany do zapłaty ceny sprzedaży za akcje objęte Prawem Przyłączenia, bez jakiegokolwiek możliwości zatrzymania ceny lub jej części (również na podstawie rachunku escrow, lub na jakiegokolwiek innej podstawie);-----
- 3) tytuł prawny do Odkupywanych Akcji przejdzie na Proponowanego Nabywcę z momentem wpływu całej kwoty ceny Odkupywanych Akcji na rachunek bankowy Inwestora i z zastrzeżeniem jej otrzymania; oraz -----

- 4) na Inwestorze będzie ciążył obowiązek złożenia jedynie standardowych oświadczeń oraz zapewnień dotyczących tytułu prawnego do Akcji Objętych Prawem Przyłączenia, oraz faktu, że są one wolne od jakichkolwiek Obciążeń.----
6. Sprzedaż Odkupowanych Akcji (i przeniesienie tytułu prawnego do akcji Spółki) w ramach wykonania Prawa Przyłączenia nastąpi w tym samym terminie i miejscu, co sprzedaż akcji Spółki przez Zbywającego Akcjonariusza na rzecz Proponowanego Nabywcy, nie później jednak niż w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia złożenia przez Inwestora Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Przyłączenia. W przypadku gdyby w powyższym terminie nie doszło do takiego przeniesienia akcji Spółki należących do Inwestora na Proponowanego Nabywcę, nie rodzi to odpowiedzialności po stronie Akcjonariusza Zbywającego. W takim przypadku Akcjonariusz Zbywający nie będzie uprawniony do rozporządzenia posiadanymi przez niego akcjami Spółki na rzecz Proponowanego Nabywcy z pominięciem przysługującego Inwestorowi Prawa Przyłączenia, chyba, że do powyższego przeniesienia akcji Spółki należących do Inwestora na Proponowanego Nabywcę nie doszło z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Inwestora. -----
7. Prawo Przyłączenia nie ma zastosowania do rozporządzeń akcjami Spółki stanowiących Dozwolone Rozporządzenia. -----

VI. Organy Spółki.

§ 11

Organami Spółki są: -----

- 1) zarząd („Zarząd”), -----
- 2) rada nadzorcza („Rada Nadzorcza”), -----
- 3) walne zgromadzenia („Walne Zgromadzenie”). -----

§ 12

1. Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje Spółkę. -----
2. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, z zastrzeżeniem, że Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu są uprawnieni do samodzielnego składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz samodzielnego reprezentowania Spółki. -----
3. Zarząd składa się z od 2 (dwóch) do 3 (trzech) osób. -----
4. Kadencja członka Zarządu wynosi 5 (pięć) lat. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. -----
5. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani w następujący sposób: -----

- 1) w okresie, do dnia ziszczenia się pierwszego z następujących zdarzeń: -----
 - (i) PW przestanie być Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 20,00% akcji w kapitale zakładowym Spółki, -----
 - (ii) Spółka stanie się spółką publiczną, -----

PW przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Zarządu pełniących funkcję Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu, --
- 2) w okresie, do dnia ziszczenia się pierwszego z następujących zdarzeń: -----
 - (i) inwestor przestanie być Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10,00% akcji w kapitale zakładowym Spółki, -----
 - (ii) Spółka stanie się spółką publiczną, -----

Inwestorowi przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania (jednego) członka Zarządu pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych („CFO”), przy czym powyższe prawo Inwestora do powołania CFO, Inwestor będzie mógł wykonać jedynie w przypadku wystąpienia i trwania niżej wskazanych zdarzeń oraz pod warunkiem, że powołanie CFO nastąpi na wskazane poniżej okresy: -----

 - a. w przypadku, gdy odchylenie w danym roku obrotowym in minus od realizacji Skorygowanej EBITDA przewidzianej Budżetem, a w razie jego braku - Biznesplanem lub odpowiednio Aktualnym Biznesplanem, wynikające ze zbadanego przez audytora rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, będzie wynosiło 20% lub więcej wartości założonych w Budżecie lub w razie braku Budżetu odpowiednio Biznesplanie lub Aktualnym Biznesplanie – na okres do czasu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za kolejny rok obrotowy, chyba, iż wynikająca z takiego sprawozdania Skorygowana EBITDA za taki kolejny rok obrotowy zakładana dla takiego roku obrotowego w Budżecie lub w razie jego braku – w Aktualnym Biznesplanie - w związku z czym uprawnienia Inwestora do powoływania CFO będzie przedłużone na następny rok obrotowy lub na kolejne lata obrotowe, do czasu, kiedy Skorygowana EBITDA badana na podstawie skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych będzie co najmniej na poziomie Skorygowanej EBITDA przewidzianej dla danego roku obrotowego w Budżecie lub w razie braku Budżetu odpowiednio Biznesplanie lub Aktualnym Biznesplanie. Wraz z upływem powyższych okresów powołania CFO, Rada Nadzorcza uprawniona będzie do odwołania CFO, przy czym niezależnie od innych postanowień Statutu Spółki uchwała Rady Nadzorczej w sprawie odwołania CFO nie stanowi Kwalifikowanej Sprawy Zastrzeżonej RN; -----
 - b. w przypadku Zgłoszenia Intencji Wyjścia – do Dnia Wyjścia, przy czym w celu uniknięcia wątpliwości w przypadku Zgłoszenia Intencji Wyjścia przez

AB i PW Inwestor zachowuje prawo do powołania i odwołania CFO, zgodnie z Umową Akcjonariuszy, oraz-----

- c. w przypadku rozpoczęcia Uzgodnionego Procesu IPO od dnia otrzymania przez odpowiednio AB, PW albo Inwestora Powiadomienia o Uzgodnionym Procesie IPO, na okres nie krótszy niż do dnia zakończenia Uzgodnionego Procesu IPO.-----
6. W przypadku, gdy wygaśnie określone w ust. 5 uprawnienie osobiste danego Akcjonariusza, w odniesieniu do powołania i odwołania członków Zarządu, członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.-----
7. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
8. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego, działania określa Regulamin Zarządu, o ile zostanie uchwalony i zatwierdzony. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.-----
9. Zasady zatrudnienia członków Zarządu, w tym także zasady dotyczące zakazu konkurencji oraz obowiązku poufności informacji dotyczących Spółki oraz należne im z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie wynagrodzenie określone zostaną uchwałą Rady Nadzorczej.-----

§ 13

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.-----
2. Rada Nadzorcza składa się z od 4 (czterech) do 6 (sześciu) osób.-----
3. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 2 (dwa) lata. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.-----
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.-----
5. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają Przewodniczącego Rady Nadzorczej spośród swego grona. Rada Nadzorcza może zmienić osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej w każdym czasie.-----
6. W okresie:-----
- 1) do dnia, w którym Inwestor przestanie być Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10,00% (dziesięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, Inwestorowi przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, -----
- 2) od dnia, w którym Inwestor przestanie być Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10,00% (dziesięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki Inwestorowi przysługuje

osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania (jednego) członka Rady Nadzorczej.-----

7. Uprawnienie osobiste Inwestora, o którym mowa w ust. 6, wygasa w każdym przypadku, z chwilą ziszczenia się pierwszego z następujących zdarzeń:-----
- 1) Inwestor przestanie być Akcjonariuszem,-----
- 2) Spółka stanie się spółką publiczną.-----
8. W przypadku, gdy wygaśnie dane, określone w ust. 6, uprawnienie osobiste Inwestora w odniesieniu do powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.-----
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w Ożarowie Mazowieckim lub Warszawie.-----
10. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane będą przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w razie niedostępności Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Rady Nadzorczej, wniosek Zarządu lub któregośkolwiek z Akcjonariuszy. Posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu 1 (jednego) tygodnia od dnia zgłoszenia takiego wniosku, z terminem posiedzenia nie dłuższym niż 2 (dwa) tygodnie od dnia zgłoszenia takiego wniosku. W razie niezwołania posiedzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w terminie wskazanym powyżej, prawo do jego zwołania przysługiwać będzie wnioskodawcy, z terminem odbycia posiedzenia nie dłuższym niż 4 (cztery) tygodnie od dnia zgłoszenia wniosku o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile zostało to wskazane w zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej. W zaproszeniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce posiedzenia, szczegółowy porządek obrad a także informację czy można uczestniczyć w posiedzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a jeżeli można uczestniczyć w posiedzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, należy wskazać sposób uczestniczenia w posiedzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Niezależnie od powyższego, w pilnych sprawach Przewodniczący Rady Nadzorczej może z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na dzień przypadający nie mniej niż 5 (pięć) Dni Roboczych po otrzymaniu przez wszystkich członków Rady Nadzorczej informacji o planowanym posiedzeniu.-----
11. W przypadku, gdy posiedzenie Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 10 nie odbyło się z powodu braku quorum, o którym mowa w ust. 13, kolejne posiedzenie z porządkiem obrad nie wykraczającym poza porządek obrad pierwszego posiedzenia może być zwołane w terminach wskazanych w ust. 10, przy czym w zakresie, w jakim przedmiotem kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej ma być Sprawa Zastrzeżona RN, termin zwołania kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej może zostać skrócony przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej do 3 (trzech) Dni Roboczych.-----

12. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej albo na posiedzeniach Rady Nadzorczej odbywanych bez formalnego zwołania nie mogą zostać podjęte uchwały, chyba że na posiedzeniu będą obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. ---
13. Z zastrzeżeniem ust. 14 kworum niezbędne do ważnego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej będzie zachowane, jeżeli na posiedzeniu będzie uczestniczył co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powołany przez Inwestora (jeżeli został on powołany). W sytuacji, gdy posiedzenie Rady Nadzorczej nie odbyło się z uwagi na nieobecność co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora w pierwszym terminie, kworum wymagane do odbycia kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej z porządkiem obrad nie wykraczającym poza porządek obrad pierwszego posiedzenia będzie zachowane, jeżeli w takim kolejnym posiedzeniu będzie uczestniczyła, co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej -----
14. Niezależnie od innych postanowień Statutu, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. -----
15. Z zastrzeżeniem ust. 16 i 17, uchwały Rady Nadzorczej będą podejmowane bezwzględną większością głosów. -----
16. W okresie, do dnia ziszczenia się pierwszego z następujących zdarzeń: -----
- 1) Inwestor przestanie być Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10,00% (dziesięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, -----
- 2) Spółka stanie się spółką publiczną, -----
- do podjęcia uchwały Rady Nadzorczej dotyczącej Spraw Zastrzeżonych RN, wymagane będzie głosowanie „za” podjęciem uchwały przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora. W przypadku równości głosów decydujący będzie głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, co nie uchybia postanowieniu zdania poprzedzającego. -----
17. W sytuacji, w której uchwała dotycząca Sprawy Zastrzeżonej RN nie została podjęta z przyczyn, o których mowa w ust. 16, a wszyscy członkowie Rady Nadzorczej poza członkiem Rady Nadzorczej powołanym przez Inwestora (gdy został powołany przez Inwestora jeden albo w przypadku, gdy Inwestor powołał dwóch członków Rady Nadzorczej, ale w posiedzeniu uczestniczył tylko jeden z nich) lub oboma członkami Rady Nadzorczej powołanymi przez Inwestora (gdy zostało powołanych dwóch członków Rady Nadzorczej przez Inwestora i obaj uczestniczyli w posiedzeniu), głosowali za zgodą na podjęcie czynności stanowiącej Kwalifikowaną Sprawę Zastrzeżoną RN, wówczas Zarząd i każdy z członków Rady Nadzorczej uprawniony będzie do żądania zwołania kolejnego posiedzenia w takiej Kwalifikowanej Sprawie Zastrzeżonej RN w terminach wskazanych w ust. 11 (stosowanym odpowiednio). Jeżeli na takim kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej - w przypadku, gdy Inwestor powołał:-

1) jednego członka Rady Nadzorczej albo dwóch członków Rady Nadzorczej, a na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej obecny jest tylko jeden członek Rady Nadzorczej powołany przez Inwestora - ponownie wszyscy członkowie Rady Nadzorczej poza członkiem Rady Nadzorczej powołanym przez Inwestora, będą głosowali za zgodą na podjęcie czynności stanowiącej Kwalifikowaną Sprawę Zastrzeżoną RN; -----

2) dwóch członków Rady Nadzorczej i na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej obecni są obaj członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Inwestora - ponownie wszyscy członkowie Rady Nadzorczej poza oboma członkami Rady Nadzorczej powołanymi przez Inwestora, będą głosowali za zgodą na podjęcie czynności stanowiącej Kwalifikowaną Sprawę Zastrzeżoną RN; -----

3) dwóch członków Rady Nadzorczej i na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej obecni są obaj członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Inwestora - wszyscy obecni członkowie Rady Nadzorczej oprócz jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora będą głosowali za zgodą na podjęcie czynności stanowiącej Kwalifikowaną Sprawę Zastrzeżoną RN (co oznacza, że jeden z członków Rady Nadzorczej powołanych przez Inwestora będzie głosował za uchwałą), -----

wówczas uchwała taka będzie przez Radę Nadzorczą skutecznie przyjęta. -----

18. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

19. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w takim trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

20. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 18 i 19 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. -----

21. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej działalności. -----

22. Członkowie Rady Nadzorczej z tytułu sprawowanych funkcji mogą otrzymywać wynagrodzenie ustalane uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

23. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o „**Sprawie Zastrzeżonej RN**”, należy rozumieć każdą z poniższych spraw: -----

1) **Kwestie dotyczące nadzoru korporacyjnego oraz nadzoru nad grupą kapitałową:** -----

a. zatwierdzenie oraz zmiana Budżetu i Aktualnego Biznesplanu; -----

b. wyrażenie opinii w przedmiocie rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej; -----

c. wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, o ile nie będzie to podmiot należący do jednej z następujących grup: (i) PwC, (ii) Deloitte, (iii) EY, (iv) KPMG, (v) Grand Thornton, (vi) BDO, lub (vii) inny biegły rewident wcześniej uzgodniony pomiędzy Stronami; -----

d. wyrażanie zgody na zmianę systemu, zasad lub dotychczasowej praktyki księgowania w Spółce lub pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej, w zakresie w jakim obowiązek taki wynika z: (i) opinii audytora, (ii) bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, lub (iii) zmiany powszechnie obowiązujących zasad prowadzenia sprawozdawczości finansowej, w szczególności w związku z publiczną ofertą akcji Spółki; -----

e. wyrażanie zgody na dokonywanie przez spółki z Grupy Kapitałowej (z wyłączeniem spraw zastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia) następujących czynności: -----

a) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego spółki z Grupy Kapitałowej; -----

b) umorzenie udziałów/akcji spółki z Grupy Kapitałowej; -----

c) zbycie lub Obciążenie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki z Grupy Kapitałowej; -----

f. zakładanie i przystępowanie do spółek, w przypadku gdy na spółki te ma zostać przeniesione przedsiębiorstwo którejkolwiek spółki Grupy Kapitałowej lub jego zorganizowana część lub też istotny zakres działalności biznesowej prowadzonej przez którąkolwiek ze spółki Grupy Kapitałowej oraz likwidacja i wystąpienie z takich spółek; -----

g. zbycie (bezpośrednio lub pośrednio) lub Obciążenie (bezpośrednio lub pośrednio) akcji, udziałów, certyfikatów inwestycyjnych lub innych praw lub jednostek uczestnictwa w innej spółce, funduszu inwestycyjnym lub innym podmiocie (niezależnie od tego czy należy do Grupy Kapitałowej), innych niż zatwierdzone na podstawie pkt 2 pkt a lit. a; -----

h. zawiązanie lub utworzenie: (i) spółki (osobowej, kapitałowej lub cywilnej), oraz (ii) innego podmiotu, w tym w szczególności fundacji lub stowarzyszenia, innych niż zatwierdzone na podstawie pkt 2 pkt a lit. a; -----

i. nabycie lub Obciążenie przez spółkę Grupy Kapitałowej (pośrednio lub bezpośrednio) przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa innego podmiotu; -----

j. zmianę umowy spółki lub statutu spółki z Grupy Kapitałowej; -----

k. emisję obligacji lub warrantów subskrypcyjnych przez spółkę Grupy Kapitałowej;

l. połączenie, podział lub przekształcenie z udziałem spółki z Grupy Kapitałowej; -

m. likwidację lub rozwiązanie spółki z Grupy Kapitałowej; -----

n. uchwalanie zmian regulaminu Zarządu oraz zmian regulaminu Rady Nadzorczej; -----

2) Kwestie operacyjne: -----

a. wyrażenie zgody na zawarcie, zmianę, wypowiedzenie, odstąpienie lub rozwiązanie przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej umowy: -----

a) dotyczącej sprzedaży produktów, usług lub towarów (w tym w szczególności sprzętu wojskowego lub podwójnego zastosowania) („Kontrakty Sprzedażowe”), jeżeli wartość danego Kontraktu Sprzedażowego jest równa lub przekracza: (i) jednorazowo kwotę 3.000.000 EUR (trzech milionów euro) lub jej równowartość w PLN – w przypadku dostaw poza granice Polski, lub (ii) jednorazowo kwotę 5.000.000 EUR (pięciu milionów euro) lub jej równowartość PLN – w przypadku dostaw krajowych, lub (iii) których zagregowana wartość przekracza w jednym roku obrotowym kwotę 15.000.000 EUR (piętnaście milionów euro) lub jej równowartość w PLN, bez względu na miejsce przeznaczenia. W zakresie w jakim związane jest to z danym Kontraktem Sprzedażowym uchwała Rady Nadzorczej w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Kontraktu Sprzedażowego może określić w szczególności: kwestie związane z: (i) założeniem spółki celowej i jej dokapitalizowaniem, (ii) ustanowieniem licencji lub przeniesieniem praw do Własności Intelektualnej, (iii) udzieleniem gwarancji należytego wykonania kontraktów (w tym zwrotu zaliczki, należytego wykonania itp.) w związku z takim Kontraktem Sprzedażowym, (iv) poniesieniem kosztów zakupu materiałów, komponentów, podzespołów, modułów, towarów, usług lub technologii oraz (v) warunkami finansowania kontraktu; -----

b) dotyczącej ponoszenia kosztów, w tym w szczególności zakupu materiałów, komponentów, podzespołów, modułów, towarów, usług lub technologii („Umowy Dostawy”), jeżeli: (i) wartość danej Umowy Dostawy przekracza jednorazowo lub w ramach serii transakcji w okresie danego roku obrotowego kwotę 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie lub (ii) koszty te nie zostały zatwierdzone przez uchwałę Rady Nadzorczej w ramach pkt 2)a.a) powyżej;

c) dotyczącej darowizny lub umowy na podstawie, której dokonane jest przez spółkę z Grupy Kapitałowej jakiegokolwiek nieodpłatne rozporządzenie lub zaciągnięcie jakichkolwiek nieodpłatnych zobowiązań powyżej kwoty 50.000 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie; -----

d) innej niż zatwierdzone przez uchwałę Rady Nadzorczej w ramach pkt 2)a.a), 2)a.b) lub 2)a.c) powyżej, na podstawie której dana spółka z Grupy Kapitałowej zaciągnie zobowiązanie lub rozporządzi prawem Własności Intelktualnej o wartości przekraczającej jednorazowo lub serii powiązanych ze sobą transakcji kwotę 2.000.000 PLN (dwa miliony złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie; -----

b. wyrażanie zgody na dokonywanie przez spółkę Grupy Kapitałowej wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) jeżeli nie zostały one zatwierdzone w ramach pkt a. powyżej, dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o wartości przekraczającej w danym roku obrotowym: (i) 2.000.000 PLN (dwa miliony złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie – jeżeli w odniesieniu do danego roku nie był przyjęty Budżet, lub (ii) ich wzrost o kwotę 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie, jeżeli były przewidziane w Budżecie; -----

c. wyrażanie zgody na zbycie elementów majątku trwałego: (i) o wartości przekraczającej jednorazowo lub łącznie w danym roku obrotowym kwotę 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie - jeżeli nie zostało to ujęte w przyjętym Budżecie dla danego roku, lub (ii) w przypadku gdy wartość przewidzianych do sprzedaży elementów majątku trwałego przekracza o minimum 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie poziom wskazany w Budżecie." -----

3) Relacje z podmiotami powiązanymi: -----

a. wyrażenie zgody na zawarcie lub zmianę jakiegokolwiek umowy zawartej przez spółkę z Grupy Kapitałowej z Podmiotem Powiązanym, innym niż spółka z Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do: (i) Umów z Osobami Bliskimi – w przypadku wzrostu wartości wynagrodzenia lub innych świadczeń należnych takiemu Podmiotowi Powiązanemu o więcej niż 10% (dziesięć procent) w porównaniu do wynagrodzenia lub innych świadczeń wypłaconych w ciągu ostatnich 12-miesięcy, oraz (ii) nowo zawieranych umów - w przypadku, gdy ich łączna wartość przekracza kwotę 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych); rocznie; zapłata lub zaciągnięcie zobowiązania do zapłaty przez spółki Grupy Kapitałowej jakichkolwiek kwot, niezależnie od tytułu na rzecz Podmiotu Powiązanego (innego niż spółka z Grupy Kapitałowej), innych aniżeli wynikających z umów zaakceptowanych zgodnie z pkt 3) ppkt a; -----

4) Finansowanie: -----

a. wyrażanie zgody na zaciąganie lub refinansowanie przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej pożyczki, kredytu, leasingu lub innych zobowiązań o podobnym charakterze („Zobowiązania Finansowe RN”), jeżeli takie zaciąganie lub refinansowanie spowoduje wzrost wskaźnika Dług Netto/Skorygowana EBITDA (za poprzedni rok obrotowy) powyżej poziomu 2,25x, przy czym na potrzeby liczenia Długu Netto uwzględnione zostaną Punkty (i)-(iii), (v), (vii-viii), (x-xi) definicji Zadłużenia; -----

b. wyrażanie zgody na udzielanie oraz zaciąganie przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji lub innych zobowiązań pozabilansowych, w tym wystawienie lub awalowanie weksli: (i) innych niż zatwierdzone przez uchwałę Rady Nadzorczej w ramach pkt 2)a.a) lub (ii) innych niż zatwierdzone przez uchwałę Rady Nadzorczej w ramach pkt 4)a. powyżej oraz (iii) innych niż związanych z realizacją Kontraktu Sprzedażowego, dla którego nie jest wymagane uzyskanie zgody Rady Nadzorczej na podstawie pkt 2)a.a), o ile takie zobowiązanie pozabilansowe zostało wystawione na warunkach rynkowych oraz o ile wartość takich zobowiązań pozabilansowych nie przekracza w jednym roku obrotowym łącznej kwoty 4.000.000 EUR oraz (iv) związanych z zaciągnięciem Zobowiązań Finansowych RN, które nie wymagają uzyskania zgody Rady Nadzorczej na podstawie pkt 4)a., o ile wartość takiego pojedynczego zobowiązania pozabilansowego nie przekracza 250.000 EUR oraz łączna wartość takich zobowiązań pozabilansowych nie przekracza w jednym roku obrotowym kwoty 1.000.000 EUR oraz (v) z wyłączeniem przypadków udzielenia poręczenia przez Spółkę innej spółce z Grupy Kapitałowej o wartości nie przekraczającej kwoty 6.000.000 PLN (sześć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie. Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej kwartalną informację z zestawieniem udzielonych poręczeń (lub innych instrumentów o podobnym charakterze) na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej. -----

c. wyrażanie zgody na udzielenie pożyczki lub innych zobowiązań o podobnym charakterze przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej na rzecz jakiegokolwiek podmiotu (innego niż spółka z Grupy Kapitałowej); -----

d. wyrażanie zgody na ustanowienie przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej jakichkolwiek Obciążeń za wyjątkiem Obciążeń: (i) których ustanowienie zostało zatwierdzone przez uchwałę Rady Nadzorczej w ramach pkt 4)a. lub pkt 2)a., (ii) powstających z mocy przepisów prawa, (ii) nieruchomości służebnościami sąsiedzkimi oraz służebnościami ustanawianymi na rzecz dostawców mediów; -----

e. wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej. -----

5) Kwestie procesowe -----

a. wyrażenie zgody na zrzeczenie się przez spółkę Grupy Kapitałowej roszczeń o wartości równej bądź wyższej niż 100.000 PLN (sto tysięcy złotych); -----

b. wyrażenie zgody na zawarcie ugody w postępowaniu sądowym, arbitrażowym lub mediacyjnym w odniesieniu do sprawy, w której wartość przedmiotu sporu przekracza 100.000 PLN (sto tysięcy złotych). -----

Nie stanowi Spraw Zastrzeżonych dokonanie wydatków, zaciągnięcie zobowiązań, dokonanie rozporządzenia lub podjęcie innych czynności prawnych opisanych powyżej, w zakresie w jakim dane wydatki, rozporządzenia, zaciągnięcie zobowiązań lub inna czynność prawna ujęta została w zatwierdzonym Budżecie. -----

W zakresie w jakim kwoty podane w niniejszym ust. 23 wymagają dokonania przeliczeń walutowych, takie przeliczenia dokonywane będą w oparciu o średnią średniego kursu danej waluty opublikowanego przez Narodowy Bank Polski, z okresu 30 (trzydziestu) dni przed dniem, w którym ma zostać podjęta uchwała w danej sprawie. -----

24. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o „Kwalifikowanej Sprawie Zastrzeżonej RN”, należy rozumieć każdą ze spraw wymienionych w ust. 23 pkt 2 ppkt a lit. a, ust. 23 pkt 2 ppkt a lit. b, ust. 23 pkt 2 ppkt a lit. d, ust. 23 pkt 2 ppkt b, ust. 23 pkt 2 ppkt c. -----

§ 14

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Strony postanawiają, że uchwały Walnego Zgromadzenia będą podejmowane bezwzględną większością głosów. -----
2. W okresie do Dnia Wyjścia, do powzięcia uchwał w wymienionych poniżej sprawach wymagana jest większość 95% wszystkich głosów w Spółce („Sprawy Zastrzeżone WZ”): -----
 - 1) zmiana praw wynikających z akcji lub jakichkolwiek innych papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę, w tym zmiana akcji imiennych na okaziciela i odwrotnie, chyba że taka zmiana jest związana z przygotowaniem i wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na Rynku Regulowanym; -----
 - 2) wszczęcie postępowania likwidacyjnego, rozwiązanie Spółki lub innego podobnego postępowania; -----
 - 3) podział, przekształcenie lub połączenie Spółki; -----
 - 4) wyłączenie prawa poboru lub prawa pierwszeństwa objęcia dowolnych papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę; -----
 - 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki lub umorzenie akcji; -----
 - 6) wyrażanie zgody na zbycie lub Obciążenie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części; -----
 - 7) emisja jakichkolwiek papierów wartościowych wymiennych na akcje emitowanych przez Spółkę; -----
 - 8) zmiana Statutu Spółki. -----

3. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. -----

VII. Definicje i interpretacje.

§ 15

1. Następujące terminy pisane w Statucie wielką literą będą miały znaczenie przypisane im poniżej: -----

- 1) **AB** - oznacza pana Adama Bartosiewicza posiadającego numer PESEL 60112301336; -----
- 2) **Akcjonariusz** - oznacza akcjonariusza Spółki; -----
- 3) **Aktualny Biznesplan** - oznacza odpowiednio biznesplan grupy kapitałowej Spółki, a po przedstawieniu przez zarząd Radzie nadzorczej jego aktualizacji, przedstawiony Radzie Nadzorczej przez Zarząd zaktualizowany na dany rok obrotowy biznesplan Spółki na kolejny 5-letni okres wraz z informacją o prognozowanym wykonaniu Budżetu za dotychczasowy rok obrotowy, według stanu na datę przedstawienia Radzie Nadzorczej ww. zaktualizowanego na dany rok obrotowy biznesplan Spółki; -----
- 4) **Biznesplan** - oznacza biznesplan uzgodniony przez PW, AB i Inwestora w odrębnej umowie wiążącej te podmioty stanowiący podstawę dla sporządzania planów działalności Grupy Kapitałowej; -----
- 5) **Budżet** - oznacza przedstawiony Radzie Nadzorczej przez Zarząd szczegółowy roczny budżet Spółki (w ujęciu miesięcznym) na dany rok obrotowy, który będzie zgodny z Aktualnym Biznesplanem. Na Budżet składać się będą (co najmniej) następujące dokumenty: (i) miesięczna prognoza zysków i strat, bilansu i przepływów pieniężnych, (ii) uwagi zarządu dotyczące działalności w nadchodzącym okresie i założenia operacyjne leżące u podstaw Budżetu, (iii) odpowiednio szczegółowe dane dotyczące planowanych nakładów kapitałowych, finansowania oraz innych istotnych transakcji i zobowiązań. -----
- 6) **Dozwolone Rozporządzenie** - oznacza rozporządzenie, w tym Obciążenie, akcjami Spółki (przez PW lub AB) stanowiących łącznie (dla PW lub AB) nie więcej niż 13% (trzynaście procent) kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do nie więcej niż 13% (trzynaście procent) łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; -----
- 7) **Dzień Roboczy** - oznacza każdy dzień poza sobotami, niedzielami oraz dniami ustawowo wolnymi od pracy w Polsce; -----
- 8) **Dzień Wyjścia** - oznacza dzień w którym nastąpiło Wyjście; -----
- 9) **Wyjście** - oznacza dzień wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na Rynku Regulowanym lub dzień, w którym Inwestor nie posiada żadnych akcji Spółki, w zależności od tego co nastąpi wcześniej; -----
- 10) **Rynek Regulowany** - oznacza rynek giełdowy prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub inny renomowany rynek regulowany, na którym prowadzony jest obrót papierami wartościowymi; -----
- 11) **Grupa Kapitałowa** - oznacza Spółkę oraz jej wszystkie jednostki zależne za wyjątkiem Spółki Malezyjskiej; -----
- 12) **Inwestor** - oznacza PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarejestrowany w Rejestrze Funduszy -----

Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 1168; -----

- 13) **Korekta Pozostałych Przychodów Operacyjnych** - oznacza, wyrażone jako wartość dodatnia, zdarzenia o charakterze jednorazowym, bądź nie związane z bieżącą działalnością, w szczególności: (i) koszty z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, (ii) amortyzację otrzymanych nieodpłatnie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, (iii) ewentualne różnice wynikające z przygotowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych na bazie danych jednostkowych nie uwzględniających wszystkich przychodów i kosztów okresu, (iv) koszty wynikające z wyceny kontraktów długoterminowych. Koszty zakończonych prac rozwojowych, zaliczone jednorazowo w pozostałe koszty operacyjne nie będą uwzględniane w ramach Korekt Pozostałych Kosztów Operacyjnych; -----
- 14) **Korekta Pozostałych Kosztów Operacyjnych** - oznacza wyrażone jako wartość ujemna, zdarzenia o charakterze jednorazowym, bądź nie związane z bieżącą działalnością, w szczególności: (i) przychody z tytułu otrzymanych dotacji, z wyjątkiem przychodów otrzymanych w ramach dotacji z tytułu Programu Mobilizacji Gospodarki, która jest ustalana na podstawie ustawy z dnia 23 sierpnia 2001 r. o organizowaniu zadań na rzecz obronności państwa realizowanych przez przedsiębiorców (Dz. U. Nr 122, poz. 1320 oraz z 2002 r. Nr 188, poz. 1571), lub (ii) przychody z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, lub (iii) otrzymane nieodpłatnie środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, lub (iv) darowizny otrzymane, lub (v) ewentualne różnice wynikające z przygotowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych na bazie danych jednostkowych nie uwzględniających wszystkich przychodów i kosztów okresu, lub (vi) przychody wynikające z wyceny kontraktów długoterminowych; -----
- 15) **Obciążenie** - oznacza w odniesieniu do majątku lub konkretnych aktywów, niestanowiące Dozwolonego Rozporządzenia, każde obciążenie, czy to rzeczowe lub osobiste, ograniczające prawo do posiadania, korzystania lub rozporządzania przedmiotem obciążenia, niezależnie od jego faktycznych lub prawnych podstaw, w tym między innymi: (i) zastaw (w tym zastaw rejestrowy, cywilny, finansowy lub skarbowy), zabezpieczenie finansowe w rozumieniu ustawy z dnia 02 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych, hipotekę, służebność, ograniczenie w zbywaniu, opcję, prawo wynikające z przelewu na zabezpieczenie lub stosunku powiernictwa, prawo do objęcia udziałów/akcji, prawo pierwszeństwa, prawo pierwokupu, lub podobne prawo, ograniczenie lub obciążenie; (ii) inne prawo osoby trzeciej (a) obciążające, wyłączające lub ograniczające posiadanie, wykonywanie, zbywanie, użytkowanie, czerpanie pożyczek, zarządzanie, wykorzystanie lub zniszczenie, lub (b) udzielające konkretnych praw osobie trzeciej w przypadku obciążenia, zbycia, zarządzania, wykorzystania lub zniszczenia; oraz (iii) inne prawa lub udziały osób trzecich mające podobny skutek, niezależnie od tego, czy takie prawo podlega prawu polskiemu czy innemu prawu (w tym jakiegokolwiek prawo mające na celu zabezpieczenie wierzytelności lub innych praw); -----

- 16) **Powiadomienie o Uzgodnionym Procesie IPO** - oznacza żądanie przez PW, AB lub Inwestora przeprowadzenia przez Spółkę procesu IPO, zgodnie z odrębną umową wiążącą PW, AB i Inwestora; -----
- 17) **PW** - oznacza pana Piotra Wojciechowskiego posiadającego numer PESEL 60010303238; -----
- 18) **(uchylony)** -----
- 19) **Skorygowana EBITDA** - oznacza skonsolidowany zysk/stratę z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, obliczony jako suma skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży i skonsolidowanych przychodów z pozostałej działalności operacyjnej, pomniejszonych o skonsolidowane koszty działalności operacyjnej (wyluczając amortyzację) i skonsolidowane pozostałe koszty operacyjne, z uwzględnieniem Korekt Pozostałych Przychodów Operacyjnych oraz Korekt Pozostałych Kosztów Operacyjnych, ustalonych w oparciu o skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej; na potrzeby wyliczenia Skorygowanej EBITDA za lata 2017 oraz 2019, koszty operacyjne zostaną powiększone o faktyczny wpływ z Radmor środków pieniężnych (na rzecz konsorcjantów) związanych z realizacją programu Guarana, przy czym maksymalna kwota z tego tytułu nie przekroczy wartości wynikających z aneksów zawartych z konsorcjantami, według stanu na Dzień Podpisania; -----
- 20) **Spółka Malezyjska** - oznacza WBE TECHNOLOGIES SDN. BHD. (1192435-H) z siedzibą w Malezji; -----
- 21) **Statucie** - oznacza niniejszy statut Spółki; -----
- 22) **IPO** - oznacza pierwszą ofertę publiczną akcji Spółki, obejmującą sprzedaż istniejących akcji oraz ewentualnie także emisję nowych akcji Spółki oraz ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym; -----
- 23) **Uzgodniony Proces IPO** - oznacza uzgodniony przez PW, AB i Inwestora w odrębnej umowie proces IPO; -----
- 24) **Zgłoszenie Intencji Wyjścia** - oznacza wykonanie przez Inwestora przysługującego mu prawa Wyjścia, poprzez przekazanie AB i PW pisemnego oświadczenia, zawierającego wskazanie jednej (tzn. IPO) lub obu wybranych (tzn. IPO oraz Sprzedaży Pakietu Akcji Inwestora) przez Inwestora procedur, uzgodnionych przez PW, AB i Inwestora w odrębnej umowie; -----
- 25) **Sprzedaż Pakietu Akcji Inwestora** - oznacza prawo Inwestora w ramach zainicjowanego przez niego procesu Wyjścia sprzedaży wszystkich posiadanych przez Inwestora akcji Spółki do wybranego wedle własnego uznania podmiotu nie będącego Podmiotem Zastrzeżonym, w tym równolegle do procesu IPO; -----
- 26) **Podmioty Powiązane** - oznacza: -----
- Osoby Bliskie odpowiednio PW lub AB, oraz -----

- jakąkolwiek spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany bezpośrednio lub pośrednio przez odpowiednio PW lub AB lub jego Osobę Bliską, w szczególności (A) spółkę od tej osoby zależną w rozumieniu art. 4 § 1 KSH lub (B) w których odpowiednio PW lub AB lub jego Osoba Bliska uzyskuje na jakiegokolwiek podstawie znaczące korzyści gospodarcze; -----
- 27) **Podmioty Zastrzeżone**-oznacza podmioty nad którymi Skarb Państwa sprawuje bezpośrednią lub pośrednią kontrolę; -----
- 28) **Osoba Bliska**-oznacza w odniesieniu do danej osoby fizycznej, jej małżonka, osobę pozostającą z odpowiednio PW lub AB we wspólnocie domowej lub w stałym pożyciu (konkubinat), krewnych i powinowatych w linii prostej lub w linii bocznej do II stopnia włącznie; -----
- 29) **Dług Netto** - oznacza różnicę pomiędzy: (i) wartością Zadłużenia oraz (ii) stanem Środków Pieniężnych pomniejszonych o Środki Pieniężne o Ograniczonej Możliwości Dysponowania; -----
- 30) **Zadłużenie** - oznacza: -----
- (i) oprocentowane i nieoprocentowane kredyty i pożyczki środków pieniężnych lub inne zobowiązania finansowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym i inne zobowiązania o charakterze długu (zarówno zabezpieczone jak i niezabezpieczone) wraz z należnymi odsetkami, w wartości wymaganej spłaty, lub -----
 - (ii) zobowiązania do zwrotu kosztów lub zobowiązania płatnicze w odniesieniu do akredytyw, weksli (innych, aniżeli weksle wystawione na zabezpieczenie innych zobowiązań) lub zastawu na akcjach i innych podobnych instrumentów, przy czym celem uniknięcia wątpliwości ta kategoria „Zadłużenia” nie obejmuje zobowiązań związanych z projektami finansowanymi ze środków pozyskanych z NCBiR i wykazanych w pozycji „Pozostałe Zobowiązania”, lub -----
 - (iii) zobowiązania wynikające z obligacji lub podobnych instrumentów (zamiennych lub nie), lub -----
 - (iv) zobowiązania (w tym odroczone w czasie) zaciągnięte w związku z nabyciem przedsiębiorstw, akcji, udziałów lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa, lub -----
 - (v) zobowiązania wynikające z leasingu finansowego oraz zakupów ratalnych/wszelkich zobowiązań wynikających z leasingu lub podobnych umów, które są klasyfikowane jako leasing finansowy wraz z należnymi odsetkami, lub -----

- (vi) zobowiązania wyemitowane, podjęte lub przyjęte jako odroczenie płatności za zakup własności lub usług, z wyłączeniem zobowiązań handlowych zawieranych w ramach Zwykłego Trybu Działalności, lub -----
- (vii) zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego, lub -----
- (viii) zobowiązania pieniężne netto w ramach swapów, opcji, instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów hedgingowych lub umów, które będą uregulowane po ich zakończeniu (zakładając, że zostały zamknięte przed transakcją)/wartość rynkowa swapów procentowych lub innych finansowych instrumentów pochodnych w stopniu w jakim mają one być zamknięte lub rozliczone w wyniku planowanej transakcji, lub -----
- (ix) zobowiązania w odniesieniu do zadeklarowanych dywidend, innych wypłat z zysku, lub innych świadczeń na rzecz właścicieli (np. płatności podatków w ich imieniu), lub -----
- (x) zobowiązania (z regresem lub bez) i inne zobowiązania (zarówno warunkowe jak i bezwarunkowe, obecnych lub przyszłych okresów) wynikające z transakcji związanych z cesją lub sekurytyzacją wierzytelności osobom trzecim w celu pozyskania finansowania, w tym umów faktoringu i podobnych umów zawartych w celu pozyskania finansowania, lub -----
- (xi) całość zadłużenia (o którym mowa w punktach (i) do (x) powyżej) innych podmiotów, które zabezpieczone jest zastawem na własności lub aktywach (w tym rachunkach i prawach wynikających z umów) posiadanych przez Spółkę, mimo iż Spółka, która jest właścicielem tych aktywów lub własności nie podjęła lub nie została zobowiązana do zapłaty takiego zobowiązania, lub -----
- (xii) zobowiązania warunkowe (łącznie z gwarancjami i poręczeniami) w odniesieniu do zadłużenia lub innych zobowiązań tego rodzaju, o których mowa w punktach od (i) do (xi) powyżej (w zakresie zobowiązań ujawnionych w sprawozdaniach finansowych) wraz ze wszystkim odsetkami, opłatami i karami naliczonymi na nich przed datą Zamknięcia w zakresie w jakim są wymagalne, przy czym celem uniknięcia wątpliwości ta kategoria „Zadłużenia” nie obejmuje zobowiązań warunkowych odnoszących się do zadłużenia handlowego oraz zobowiązań handlowych powstałych w ramach Zwykłego Trybu Działalności, lub -----
- (xiii) zobowiązania dotyczące odroczonej w czasie na mocy indywidualnej decyzji podatkowej płatności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, za wyjątkiem płatności podatku wynikających z bieżącej działalności Spółki, lub -----

- (xiv) wszelkie zobowiązania przeterminowane powyżej 30 (trzydziestu) dni, z wyłączeniem przeterminowanych zobowiązań handlowych powstałych w ramach Zwykłego Trybu Działalności, których zapłata została wstrzymana z uwagi na istotne wady przedmiotu transakcji, lub
- (xv) zobowiązania z tytułu kar, odsetek karnych, rezerwy na odszkodowania w związku z toczącymi się sporami sądowymi itp., lub
- (xvi) nagród wypłacanych z zysku netto po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego. -----

W celu uniknięcia wątpliwości, każda pozycja/kwota zadłużenia będzie uwzględniana w niniejszym wyliczeniu tylko raz, nawet jeśli mogłaby być zaklasyfikowana jednocześnie w różnych kategoriach zobowiązań wymienionych w punktach od (i) do (xvi) powyżej. -----

- 31) **Środki Pieniężne** – oznacza wyrażoną jako wartość dodatnia, sumę środków pieniężnych (w kasie, na rachunkach instytucji bankowych, finansowych, kredytowych lub podobnych organizacji), łącznie z odsetkami; -----
- 32) **Środki Pieniężne o Ograniczonej Możliwości Dysponowania** - oznacza, wyrażone jako wartość ujemna, wszelkie środki pieniężne każdej ze spółek Grupy Kapitałowej, które nie mogą być legalnie wydawane, rozpowszechniane, wypożyczane lub wydane przez taką spółkę pod jurysdykcją, w której się znajduje bez potrącenia lub poniesienia dodatkowych kosztów (innych niż koszty przelewu z konta bankowego ponoszone w Zwykłym Trybie Działalności) oraz, które nie są dostępne w sposób opisany powyżej, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od wezwania, lub dysponowanie którymi jest w inny sposób ograniczone (w tym środki pieniężne będące zabezpieczeniem zobowiązań wobec innych podmiotów, także zobowiązań warunkowych z tytułu poręczeń, kaucji i tym podobnych), z wyłączeniem środków pieniężnych z dotacji (w szczególności środków otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz dotacji w ramach Programu Mobilizacji Gospodarki); -----
- 33) **Zwykły Tryb Działalności** - oznacza zwykły tryb działalności spółek z Grupy Kapitałowej prowadzonej na warunkach rynkowych zgodnie z ich dotychczasową praktyką biznesową, w tym w szczególności działalność prowadzona w zakresie opisanym w punkcie (i) definicji „Działalności Konkurencyjnej”; -----
- 34) **Działalność Konkurencyjna** - oznacza działalność odpowiadającą działalności Spółki lub którejkolwiek innej spółki z Grupy Kapitałowej lub Spółki Malezyjskiej na terytorium państw tworzących Rynek, w zakresie: (i) produkcji przedmiotów znajdujących się na liście uzbrojenia w zakresie zautomatyzowanych systemów dowodzenia lub kierowaniem ogniem, systemów łączności w tym radiostacji o przeznaczeniu wojskowym, powietrznych statków bezzałogowych o zastosowaniu wojskowym oraz systemów sterowania uzbrojeniem i Systemów C4ISR, oraz (ii) jakiegokolwiek innej działalności prowadzonej przez którąkolwiek spółkę z Grupy Kapitałowej

będącą źródłem rocznych skonsolidowanych przychodów spółek z Grupy Kapitałowej złotych (liczonych w danym roku obrotowym lub poprzedzającym roku obrotowym) wynoszących co najmniej 7.500.000 zł (siedem milionów pięćset tysięcy złotych); -----

- 35) **Rynek** - oznacza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz inne państwa, na których terenie spółki z Grupy Kapitałowej lub Spółka Malezyjska świadczą usługi lub dostarczają swoje produkty; -----
- 36) **Umowy z Osobami Bliskimi** – umowy spółek z Grupy Kapitałowej z Osobami Bliskimi wskazane w odrębnej umowie wiążącej PW, AB i Inwestora. -----

VIII. Postanowienia końcowe.

§ 16

- 1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. -----
- 2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). -----
- 3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie. -----

§ 17

- 1. Na zasadach określonych w ustawie Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec, roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. -----
- 2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). -----
- 3. Spółka samodzielnie, to jest z wyłączeniem pośrednictwa podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy Spółki, wykonuje zobowiązania pieniężne Spółki wobec Akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji, w tym samodzielnie wypłaca dywidendę Akcjonariuszom. -----

§ 18

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie WB Electronics Spółki Akcyjnej do rejestru przedsiębiorców. -----

§ 19

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie w dniu powzięcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji przez sąd rejestrowy. -----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym, z reprezentowanych na Zgromadzeniu 10 332 327 akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego zostało oddanych łącznie 20 664 654 ważnych głosów, przy czym: -----

- za uchwałą zostało oddanych 20 664 654 głosów;-----

- głosów przeciw nie było; -----

- głosów wstrzymujących się nie było; -----

zatem powyższa uchwała została powzięta. -----

7.4. Uchwały stanowiące podstawę emisji instrumentów dłużnych

Strona celowo pozostawiona pusta

**Protokół posiedzenia Zarządu nr 8/2023 Emitenta
z dnia 25 października 2023 r.**



**PROTOKÓŁ
POSIEDZENIA ZARZĄDU
NR 8 / 2023
WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM
Z DNIA 25 PAŹDZIERNIKA 2023 ROKU**

Posiedzenie Zarządu spółki WB ELECTRONICS S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000369722, posiadającą Numery NIP: 5262168387, REGON: 012890349, BDO: 000107313 („Spółka”) otworzył Pan Piotr Wojciechowski (Prezes Zarządu Spółki) oświadczeniem, iż w dniu dzisiejszym w Ożarowie Mazowieckim, odbywa się posiedzenie Zarządu Spółki.

W posiedzeniu uczestniczyli następujący członkowie Zarządu Spółki:

1. **PIOTR WOJCIECHOWSKI** – Prezes Zarządu Spółki
2. **ADAM BARTOSIEWICZ** – Wiceprezes Zarządu Spółki
3. **RAFAŁ KUCZEWSKI** – Wiceprezes Zarządu Spółki ds. finansowych

Prezes Zarządu Spółki wskazał, że będzie przewodniczył w posiedzeniu oraz wskazał, że sporządzenie protokołu powierza się Pani Marlenie Kadej-Barwik.

Prezes Zarządu Spółki stwierdził, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu Spółki, a Zarząd jest zdolny do podejmowania ważnych uchwał objętych porządkiem obrad.

Prezes Zarządu Spółki zaproponował podjęcie następującej uchwały:

**UCHWAŁA NR 3/X/2023
ZARZĄDU
WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM
Z DNIA 25 PAŹDZIERNIKA 2023 ROKU**

W SPRAWIE: PRZYJĘCIA PORZĄDKU OBRAD POSIEDZENIA ZARZĄDU

§ 1

Zarząd spółki pod firmą WB ELECTRONICS S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim („Spółka”) postanawia przyjąć następujący porządek obrad posiedzenia Zarządu Spółki:

1. Otwarcie posiedzenia Zarządu.
2. Stwierdzenie zdolności podjęcia wiążących uchwał Zarządu.
3. Przyjęcie porządku obrad posiedzenia Zarządu.
4. Podjęcie uchwały w sprawie w sprawie emisji obligacji serii 1/2023.
5. Wolne wnioski i zapytania.

6. Zamknięcie posiedzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeliczeniu głosów Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano łącznie 3 głosy, przy czym:

3 głosy oddano „za” Uchwałą

0 głosów „wstrzymujących się”

0 głosów „przeciw”

nie zgłoszono zdań odrębnych oraz zastrzeżeń do treści Uchwały i głosowania - zatem powyższa Uchwała została powzięta.

Prezes Zarządu Spółki przystąpił do realizacji porządku obrad, zarządzając głosowanie nad uchwałami objętymi porządkiem obrad w ich następującym brzmieniu:

Ad. do pkt 4 porządku obrad:

Prezes Zarządu Spółki zaproponował podjęcie następującej uchwały:

UCHWAŁA NR 4/X/2023

ZARZĄDU

**WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM
Z DNIA 25 PAŹDZIERNIKA 2023 ROKU**

W SPRAWIE: W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII 1/2023

§ 1

Zarząd spółki pod firmą WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim („Spółka”), postanawia wyemitować do 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk obligacji zwykłych niezabezpieczonych na okaziciela serii 1/2023 („Obligacje”), na następujących warunkach:

- 1) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 2244, ze zmianami) („Ustawa o Obligacjach”) oraz niniejszej uchwały Zarządu;
- 2) w ramach emisji Obligacji wyemitowanych zostanie do 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 (słownie: sto milionów) PLN;
- 3) Obligacje zostaną wyemitowane w dniu 8 listopada 2023 roku („Dzień Emisji”);
- 4) Obligacje będą emitowane jako obligacje na okaziciela, niemające formy dokumentu, które w Dniu Emisji będą zarejestrowane w ewidencji osób uprawnionych w rozumieniu art. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 1500, ze zmianami) prowadzonej przez mBank S.A., a następnie przeniesione do systemu rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 5) emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
- 6) wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych);
- 7) Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych (WIBOR 3M), powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 2% (dwa procent) w skali roku;

- 8) dzień wykupu Obligacji nastąpi w dniu: **6 listopada 2026 roku**;
- 9) Obligacje będą niezabezpieczone; oraz
- 10) Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ASO”).

§ 2

Zarząd Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO oraz podjęcie przez Spółkę wszelkich czynności wymaganych do wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO.

§ 3

Uchwała została podjęta jednomyślnie i wchodzi w życie z chwilą podpisania.

*Po przeliczeniu głosów Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano łącznie **3 głosy**, przy czym:*

3 głosy oddano „za” Uchwałą

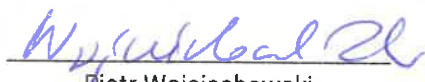
0 głosów „wstrzymujących się”

0 głosów „przeciw”

nie zgłoszono zdań odrębnych oraz zastrzeżeń do treści Uchwały i głosowania - zatem powyższa Uchwała została powzięta.

Ad. do pkt 5-6 porządku obrad:

Po wyczerpaniu porządku obrad, Prezes Zarządu Spółki zamknął posiedzenie.


Piotr Wojciechowski
Prezes Zarządu Spółki


Marlena Kadej-Barwik
Protokolant

Do niniejszego Protokołu zostały dołączone:


1. Lista obecności

**LISTA OBECNOŚCI
NA POSIEDZENIU ZARZĄDU
WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM
NR 7/2023
Z DNIA 25 PAŹDZIERNIKA 2023 ROKU**

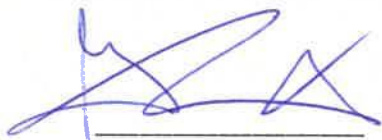
1. PIOTR WOJCIECHOWSKI – PREZES ZARZĄDU SPÓŁKI


(podpis)

2. ADAM BARTOSIEWICZ – WICEPREZES ZARZĄDU SPÓŁKI


(podpis)

3. RAFAŁ KUCZEWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU SPÓŁKI DS. FINANSOWYCH


(podpis)

**Protokół posiedzenia Zarządu nr 7/2023 Emitenta
z dnia 3 października 2023 r.**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem.

Rafał

Kuczewski

Elektronicznie podpisany
przez Rafał Kuczewski
Data: 2023.10.18 16:40:51
+02'00'

WB ELECTRONICS
WB GROUP



**PROTOKÓŁ
POSIEDZENIA ZARZĄDU
NR 7 / 2023
WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM
Z DNIA 3 PAŹDZIERNIKA 2023 ROKU**

Posiedzenie Zarządu spółki WB ELECTRONICS S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000369722, posiadającą Numery NIP: 5262168387, REGON: 012890349, BDO: 000107313 („Spółka”) otworzył Pan Piotr Wojciechowski (Prezes Zarządu Spółki) oświadczeniem, iż w dniu dzisiejszym w Ożarowie Mazowieckim, odbywa się posiedzenie Zarządu Spółki.

W posiedzeniu uczestniczyli następujący członkowie Zarządu Spółki:

1. **PIOTR WOJCIECHOWSKI** – Prezes Zarządu Spółki
2. **ADAM BARTOSIEWICZ** – Wiceprezes Zarządu Spółki
3. **RAFAŁ KUCZEWSKI** – Wiceprezes Zarządu Spółki ds. finansowych

Prezes Zarządu Spółki wskazał, że będzie przewodniczył w posiedzeniu oraz wskazał, że sporządzenie protokołu powierza się Pani Marlenie Kadej-Barwik.

Prezes Zarządu Spółki stwierdził, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu Spółki, a Zarząd jest zdolny do podejmowania ważnych uchwał objętych porządkiem obrad.

Prezes Zarządu Spółki zaproponował podjęcie następującej uchwały:

**UCHWAŁA NR 1/X/2023
ZARZĄDU
WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM
Z DNIA 3 PAŹDZIERNIKA 2023 ROKU
W SPRAWIE: PRZYJĘCIA PORZĄDKU OBRAD POSIEDZENIA ZARZĄDU**

§ 1

Zarząd spółki pod firmą WB ELECTRONICS S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim („Spółka”) postanawia przyjąć następujący porządek obrad posiedzenia Zarządu Spółki:

1. Otwarcie posiedzenia Zarządu.
2. Stwierdzenie zdolności podjęcia wiążących uchwał Zarządu.
3. Przyjęcie porządku obrad posiedzenia Zarządu.
4. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany dokumentacji programu emisji obligacji Spółki pierwotnie do kwoty 150.000.000 PLN.

5. Wolne wnioski i zapytania.
6. Zamknięcie posiedzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeliczeniu głosów Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano łącznie 3 głosy, przy czym:

3 głosy oddano „za” Uchwałą

0 głosów „wstrzymujących się”

0 głosów „przeciw”

nie zgłoszono zdań odrębnych oraz zastrzeżeń do treści Uchwały i głosowania - zatem powyższa Uchwała została powzięta.

Prezes Zarządu Spółki przystąpił do realizacji porządku obrad, zarządzając głosowanie nad uchwałami objętymi porządkiem obrad w ich następującym brzmieniu:

Ad. do pkt 4 porządku obrad:

Prezes Zarządu Spółki zaproponował podjęcie następującej uchwały:

UCHWAŁA NR 2/X/2023
ZARZĄDU
WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM
Z DNIA 3 PAŹDZIERNIKA 2023 ROKU

**W SPRAWIE: ZMIANY DOKUMENTACJI PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI SPÓŁKI PIERWOTNIE
DO KWOTY 150.000.000 PLN**

Zarząd spółki pod firmą WB ELECTRONICS S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim („Spółka”) działając na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 41/2023 z dnia 29 września 2023 roku w sprawie wyrażenia zgody na zmianę Programu Emisji oraz emisję Obligacji oraz przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 2244, ze zmianami; „Ustawa o Obligacjach”), podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Zarząd Spółki postanawia:

- 1) dokonać zmiany dokumentacji programu emisji obligacji Spółki do kwoty 150.000.000 PLN („Program Emisji”), polegającej m.in. na:
 - a. zawarciu aneksu nr 2 do umowy programowej z dnia 3 października 2017 roku („Umowa Programowa”);
 - b. zawarciu aneksu nr 1 do umowy o wykonywanie funkcji agenta emisji z dnia 9 października 2020 roku („Umowa Agentu Emisji”);
 - c. zwiększeniu kwoty Programu Emisji do kwoty 200.000.000 PLN (słownie: dwieście milionów złotych);
 - d. wprowadzeniu innych zmian do Umowy Programowej i Umowy Agentu Emisji, w tym mających na celu dostosowanie dokumentacji do zmienionych przepisów prawa, przepisów i polityk sankcyjnych stosowanych względem państw podlegającym sankcjom oraz implementowaniu zmian związanych z możliwością braku publikacji wskaźnika WIBOR (klauzule fallbackowe).
- 2) przeprowadzić emisję obligacji emitowanych w ramach zmienionego Programu Emisji na podstawie warunków emisji i parametrów zatwierdzonych przez Zarząd Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeliczeniu głosów Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano łącznie **3 głosy**, przy czym:

3 głosy oddano „za” Uchwałą


0 głosów „wstrzymujących się”

0 głosów „przeciw”

nie zgłoszono zdań odrębnych oraz zastrzeżeń do treści Uchwały i głosowania - zatem powyższa Uchwała została powzięta.

Ad. do pkt 5-6 porządku obrad:

Po wyczerpaniu porządku obrad, Prezes Zarządu Spółki zamknął posiedzenie.


Piotr Wojciechowski
Prezes Zarządu Spółki


Marlena Kadej-Barwik
Protokolant

Do niniejszego Protokołu zostały dołączone:


1. Lista obecności

**LISTA OBECNOŚCI
NA POSIEDZENIU ZARZĄDU
WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM
NR 7 /2023
Z DNIA 3 PAŹDZIERNIKA 2023 ROKU**

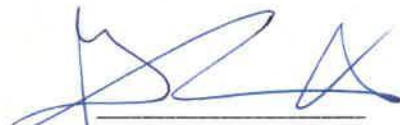
1. PIOTR WOJCIECHOWSKI – PREZES ZARZĄDU SPÓŁKI


(podpis)

2. ADAM BARTOSIEWICZ – WICEPREZES ZARZĄDU SPÓŁKI


(podpis)

3. RAFAŁ KUCZEWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU SPÓŁKI DS. FINANSOWYCH


(podpis)

**Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 41/2023
z dnia 29 września 2023 r.**

Rafał Kuczewski

Elektronicznie podpisany przez

Rafał Kuczewski

Data: 2023.10.18 16:35:13

+02'00'

Uchwała Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 41/2023

z dnia 29 września 2023 r.

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji

Rada Nadzorcza spółki WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim („Spółka”), na podstawie § 13 ust. 23 pkt 1) lit. k. Statutu, po zapoznaniu się ze Skróconymi Warunkami Emisji, uchwala co następuje:

§ 1

1. Udziela się zgody na dokonanie zmiany dokumentacji programu emisji obligacji Spółki ustanowionego pierwotnie do kwoty 150.000.000 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych) („Program Emisji”), polegającej m.in. na:
 - a) zawarciu aneksu nr 2 do umowy programowej z dnia 3 października 2017 roku („Umowa Programowa”);
 - b) zawarciu aneksu nr 1 do umowy o wykonywanie funkcji agenta emisji z dnia 9 października 2020 roku („Umowa Agenta Emisji”);
 - c) zwiększeniu kwoty Programu Emisji do kwoty 200.000.000 PLN (słownie: dwieście milionów złotych);
 - d) wprowadzeniu innych zmian do Umowy Programowej i Umowy Agentu Emisji, w tym mających na celu dostosowanie dokumentacji do zmienionych przepisów prawa, przepisów i polityk sankcyjnych stosowanych względem państw podlegającym sankcjom oraz implementowaniu zmian związanych z możliwością braku publikacji wskaźnika WIBOR (klauzule fallbackowe).
2. Udziela się zgody na wyemitowanie obligacji Spółki IV serii („Emisja”) z uwzględnieniem następujących warunków:
 - a) zobowiązania związane z Emisją zostaną zaciągnięte w kwocie nominalnej nie większej niż 100 mln zł,
 - b) Emisja obligacji przeprowadzona zostanie wyłącznie na rynku krajowym,
 - c) Obligacje zostaną wyemitowane w trybie art. 33 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obligacjach, bez konieczności sporządzania (i) prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ani (ii) memorandum informacyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie

Uchwała Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 41/2023**z dnia 29 września 2023 r.****w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji**

publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
przy czym szczegółowe parametry Obligacji zostaną ustalone w procesie budowania księgi popytu, przeprowadzonym zgodnie z dokumentami Programu Emisji, o których mowa powyżej.

3. Ponadto, w ramach określenia warunków i parametrów Emisji upoważnia się Zarząd Spółki do określenia pozostałych warunków i parametrów Emisji (niezawartych w uchwale lub uzależnionych od warunków rynkowych), w szczególności:
- a) wartości nominalnej jednej obligacji oraz ceny emisyjnej,
 - b) celów emisji,
 - c) wysokości oprocentowania,
 - d) terminów i zasad wypłaty świadczeń z obligacji,
 - e) dnia emisji i terminów wykupu poszczególnych serii Obligacji, przypadających nie później niż 3 lat od daty emisji,
 - f) pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia Emisji obligacji do skutku, w tym celu do szczegółowego określenia warunków emisji obligacji, a także dokonania przydziału obligacji,
 - g) zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji i rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję Obligacji na warunkach opisanych powyżej.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeprowadzonym głosowaniu Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano łącznie 5 głosów, przy czym:

5 głosów oddano „za” Uchwałą

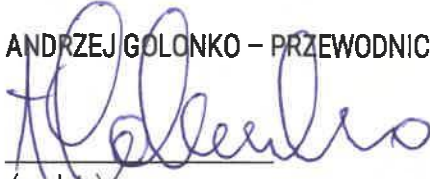
0 głosów „wstrzymujących się”

0 głosów „przeciw”


nie zgłoszono zdań odrębnych oraz zastrzeżeń do treści Uchwały i głosowania - zatem powyższa Uchwała została powzięta.

Uchwała Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 41/2023
z dnia 29 września 2023 r.
w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji

1. **ANDRZEJ GOŁONKO – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ**


(podpis)


2. **ANITA BARTOSIEWICZ – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ**


(podpis)

3. **OLGA WOJCIECHOWSKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ**


(podpis)

4. **MATEUSZ BUZUK – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ**


(podpis)

5. **JAKUB JANICKI – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ**


(podpis)

7.5. Warunki Emisji Obligacji serii 1/2023

Strona celowo pozostawiona pusta

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji obligacji („**Warunki Emisji**”), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 (*Suplement Emisyjny*) („**Suplement Emisyjny**”), emitowanych przez WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, przy ul. Poznańskiej 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000369722, posiadającą numer REGON: 012890349, numer NIP: 526-216-83-87 oraz numer BDO: 000107313, z kapitałem zakładowym w wysokości 516.616,35 PLN (opłaconym w całości) („**Emitent**”), posiadającą stronę internetową www.wbgroup.pl.

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z Suplementem Emisyjnym i wraz ze wszystkimi załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza podmiot wskazany w Punkcie 18 Suplementu Emisyjnego.

„**Agent Emisji**” oznacza podmiot wskazany w Punkcie 16 Suplementu Emisyjnego.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza podmiot wskazany w Punkcie 17 Suplementu Emisyjnego.

„**Akcjonariusze**” oznacza Adama Bartosiewicza oraz Piotra Wojciechowskiego.

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

„**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza, że administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

„**Data Wykupu Ratalnego**” oznacza każdą z dat przypadającą w Dniu Płatności Odsetek, jeżeli została wskazana w Punkcie 19 Suplementu Emisyjnego.

„**Depozyt**” oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

„**Dozwolone Inwestycje**” oznacza wszelkie inwestycje dokonane przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny w związku z prowadzoną podstawową działalnością, w szczególności polegające na prowadzeniu prac badawczych lub rozwojowych lub związane z nabywaniem akcji lub udziałów w innych podmiotach prowadzących działalność podstawową taką samą jak działalność podstawowa Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego lub też działalność komplementarną (wspomagającą, uzupełniającą) do działalności Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego.

„**Dozwolone Poręczenie**” oznacza udzielenie gwarancji lub poręczenia lub przystąpienie do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności:

- (a) za zobowiązanie podmiotu z Grupy względem osoby trzeciej;
- (b) za zobowiązania konsorcjum utworzonego w celu uzyskania zamówienia, związanego z prowadzoną działalnością Emitenta lub Podmiotu Zależnego, w którym udział Emitenta lub takiego Podmiotu Zależnego w przychodach konsorcjum wynosi co najmniej 10%;

- (c) udzielenie rękojmi lub gwarancji wymaganej zwyczajowo, bądź przepisami prawa, za wytworzone produkty lub wykonane usługi; lub
- (d) zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

„Dozwolone Rozporządzenie” oznacza Rozporządzenie:

- (a) dokonywane pomiędzy podmiotami z Grupy;
- (b) które następuje w toku normalnej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny, dokonywane na warunkach rynkowych (z uwzględnieniem specyfiki branży, w której działa Grupa), a zbywane aktywa lub prawa (według ich wartości rynkowej) zostaną zastąpione przez inne aktywa lub prawa o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki;
- (c) pod tytułem darmym, w drodze jednej lub większej ilości transakcji, o łącznej wartości nieprzekraczającej 500.000 PLN w danym roku obrotowym; lub
- (d) dokonane w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów.

„Dzień Emisji” oznacza dzień wskazany w Punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.

„Dzień Płatności Odsetek” oznacza każdy dzień w którym płatne są odsetki od Obligacji, jeżeli został wskazany w Punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.

„Dzień Rejestracji” oznacza dzień rejestracji Obligacji w Depozycie.

„Dzień Roboczy” oznacza do Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą normalną działalność bankową oraz od Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

„Dzień Ustalenia Praw” oznacza do Dnia Rejestracji – drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji – szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, przy czym uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW.

„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej” z zastrzeżeniem Punktu 5(b)(xi) oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

„Dzień Wykupu” oznacza dzień wskazany w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego.

„EBITDA” oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej z danego okresu, powiększonego o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

„EBITDA Emitenta” oznacza wartość EBITDA Emitenta obliczoną na bazie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za odpowiedni okres obejmujący 12 kolejnych miesięcy, kończący się w dniach 31 grudnia lub 30 czerwca każdego roku.

„Ewidencja” oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji prowadzoną przez Agenta Emisji, stosownie do treści art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o Obrocie.

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

„Grupa” oznacza Emitenta, jego Podmioty Zależne oraz jego Podmioty Powiązane.

„**Istotny Podmiot Zależny**” oznacza każdy Podmiot Zależny Emitenta, którego jednostkowa lub skonsolidowana, jeśli taki Podmiot Zależny sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, EBITDA wynosi co najmniej 10% wartości EBITDA Emitenta lub którego wartość jednostkowych lub skonsolidowanych aktywów, jeżeli taki Podmiot Zależny sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, stanowi co najmniej 10% aktywów Grupy, wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za ten sam okres.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**Kontrahent Centralny**” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.

„**Kontrola**” oznacza możliwość powoływania przez dany podmiot bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty lub organy (w tym także na podstawie porozumień z innymi osobami) większości członków zarządu innego podmiotu poprzez posiadanie statutowych uprawnień osobistych, prawa do wykonywania głosu (lub podobnych praw własnościowych), poprzez postanowienia umowne lub w inny sposób, lub zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną innego podmiotu.

„**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 5(b)(viii).

„**Marża**” oznacza marżę, jeżeli została określona w Punkcie 14(d) Suplementu Emisyjnego.

„**Materiały Informacyjne**” oznacza teaser, czynniki ryzyka z dnia 4 października 2023 roku sporządzone przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, dokument informacyjny lub notę informacyjną sporządzaną w związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na ASO, Warunki Emisji wraz z załącznikami, suplementy do Warunków Emisji, propozycja nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone przez Emitenta oraz Poświadczenie Zgodności.

„**Obligacje**” oznaczają obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji.

„**Obligatariusz**” oznacza osobę lub podmiot wpisany do Ewidencji jako uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji, zaś od Dnia Rejestracji posiadacza rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.

„**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

„**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza (jeżeli został wskazany w Punkcie 14 Suplementu Emisyjnego) okres od wskazanego w Punkcie 14(b) Suplementu Emisyjnego dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia

Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji.

„Papiery Dłużne” oznaczają obligacje, weksle (inne niż weksle wystawione w celu zabezpieczenia wierzytelności) lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych.

„Podmiot Zależny” oznacza spółkę lub spółdzielnię, w stosunku do której inna spółka handlowa jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych.

„Podmiot Powiązany” oznacza niebędącą Podmiotem Zależnym spółkę w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, prowadzącą działalność podstawową, co do zasady, taką jak działalność podstawowa Emitenta lub Podmiotu Zależnego lub też działalność komplementarną (wspomagającą, uzupełniającą) do działalności Emitenta lub Podmiotu Zależnego, polegającą w szczególności na opracowywaniu, produkcji lub dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, bezpilotowych systemów latających, świadczeniu usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności.

„Podmiot Wyznaczający” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

„Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji” oznacza postanowienia, o których mowa w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

„Poświadczenie Zgodności” oznacza dokument sporządzony zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik 2 (*Wzór Poświadczenia Zgodności*), podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, zawierający wysokość Wskaźników Finansowych, przedstawioną z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

- (a) odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub
- (b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w sprawozdaniu finansowym.

„Premia” oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, o wysokości (jeżeli została wskazana) określonej w Punkcie 15(b) Suplementu Emisyjnego.

„Program” oznacza program emisji obligacji do kwoty 200.000.000 PLN ustanowiony przez Emitenta w dniu 3 października 2017 r. (z późniejszymi zmianami).

„Przypadek Naruszenia” oznacza każde zdarzenie określone w Punkcie 11.2 (*Przypadki Naruszenia*).

„Rozporządzenie” oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, sprzedaży, zamiany, darowizny lub innego rozporządzenia.

„Rata Wykupu” oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji, kwotę do zapłaty w każdej Dacie Wykupu Ratalnego w wysokości (jeżeli została wskazana) określonej w punkcie 19 Suplementu Emisyjnego.

„Rozporządzenie Prospektowe” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany

w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.

„Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji” ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

„Stopa Bazowa” oznacza WIBOR.

„Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

„Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

„WIBOR” oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego oficjalnego następcy GPW Benchmark S.A. dla WIBOR) z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów międzybankowych w PLN, o długości (jeżeli została wskazana) wskazanej w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

„Właściwy Tenor” oznacza okres wskazany w punkcie 14(c) Suplementu Emisyjnego.

„Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktem 5(b)(vi) – 5(b)(xii), który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

„Wskaźnik Dźwigni Finansowej” oznacza stosunek sumy rezerw, zobowiązań długoterminowych, zobowiązań krótkoterminowych, funduszy specjalnych i rozliczeń międzyokresowych biernych Emitenta do sumy aktywów Emitenta liczone na bazie sprawozdań skonsolidowanych Emitenta.

„Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA” oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do EBITDA Emitenta.

„Wskaźniki Finansowe” oznacza:

- (a) Wskaźnik Dźwigni Finansowej; oraz
- (b) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA.

„Zabezpieczenie” oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przelew praw na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, prawo zatrzymania, zastrzeżenie własności rzeczy sprzedanej lub jakiegokolwiek inne obciążenie majątku bądź przychodów mające skutek zabezpieczenia rzeczowego lub osobistego.

„Zadłużenie Finansowe” oznacza zadłużenie z tytułu:

- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
- (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
- (c) umowy zobowiązującej do nabywania obligacji, akcji lub udziałów lub emisji obligacji, weksli, innych dłużnych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
- (d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;

- (e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego;
- (f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);
- (g) wszelkich transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę będzie brana tylko ujemna wycena poszczególnych transakcji pochodnych);
- (h) zobowiązań z tytułu wszelkich roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;
- (i) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczone:
 - (i) powyżej 120 dni po dacie nabycia - w przypadku składnika majątku trwałego i stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego; lub
 - (ii) powyżej 180 dni po dacie nabycia lub dostawy bądź odpowiednio realizacji takiej usługi - w przypadkach innych niż określone w pkt (i) powyżej;
- (j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, przy czym dla uniknięcia wątpliwości powyższe nie dotyczy kredytu kupieckiego udzielonego w związku z podstawową działalnością operacyjną; lub
- (k) bez podwójnego wliczania, gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiejkolwiek osoby w związku z dowolną pozycją, o której mowa w Punktach 1.1.(a) do 1.1.(j) powyżej.

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o nieograniczone co do dysponowania środki pieniężne.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) do obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwałby po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego mającą zastosowanie od Dnia Rejestracji;
- (b) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (c) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz

- (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (d) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 3.2 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują osobie lub podmiotowi w wskazanemu w Ewidencji, zaś od Dnia Rejestracji – osobom będącym posiadaczami rachunku papierów wartościowych, na których zapisane są Obligacje oraz każdej osobie wskazanej przez posiadacza rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 3.3 Szczegółowe parametry Obligacji, zostały wskazane w Suplemencie Emisyjnym.
- 3.4 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

4. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

4.1 Postanowienia Ogólne

- (a) Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.
- (b) Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Obligatariuszom w szczególności:
 - (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy; oraz
 - (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) W przypadku Obligatariusza lub Obligatariuszy zamierzających uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział takiego Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy będzie możliwy po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy przez przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. Przewodniczący po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy sporządza listę Obligatariuszy biorących udział oraz głosujących podczas Zgromadzenia Obligatariuszy przy

wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Lista stanowi załącznik do protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (d) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy:
 - (i) w sprawach Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji:
 - (A) w przypadku Obligacji nie wprowadzonych do ASO – zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (B) w przypadku Obligacji wprowadzonych do ASO – wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (ii) w sprawie jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji, zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (iii) w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (iv) w sprawach:
 - (A) wymienionych w Punkcie 11.3 (*Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia*);
 - (B) wymienionych w Punkcie 11.4 (*Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia*),zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (e) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej lub poprzez aklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).
- (f) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na stronie internetowej Emitenta), nie później niż 28 dni od daty ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji sprawach, związanych z Obligacjami, w tym w szczególności w sprawach dotyczących wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.
- (h) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są wiążące dla wszystkich Obligatariuszy, w tym także tych Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, głosowali przeciwko uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy lub nabyli Obligacje po dniu, w którym została podjęta uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy.

4.2 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

- (a) Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołania (wraz z podaniem uzasadnienia) w terminie 14 dni od dnia złożenia żądania zgodnie z lit. (b) poniżej („**Uprawnieni Obligatariusze**”).
- (b) Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Żądanie Zwołania ZO**”) do Emitenta na adres email: info@wb.com.pl, w formie elektronicznej, załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie

potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.

- (c) W przypadku, o którym mowa w Punkcie 4.2(a) niniejszych Warunków Emisji, Emitent w terminie 2 Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania ZO, opublikuje na stronie internetowej Emitenta oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną wartość nominalną Obligacji, których posiadaczami są podmioty z grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj: Dz.U. 2023 r., poz. 120, ze zmianami) („**Oświadczenie Emitenta**”).
- (d) W przypadku, o którym mowa w Punkcie 4.2(a) niniejszych Warunków Emisji, jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania ZO zostało złożone przez 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent opublikuje tę informację na stronie internetowej Emitenta.
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się w trybie ogłoszenia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia Obligatariuszy, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy (w tym informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Data ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. OPROCENTOWANIE

- (a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według zmiennej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

- (b) Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (i) Stopą procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.
- (ii) Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Tenoru publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (iii) Jeżeli Stopa Bazowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości Stopy Procentowej w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- (iv) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

- (v) Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- (vi) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR, w szczególności wskaźnik, który rekomendowała Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;
 - (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (D) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - (E) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (F) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (vii) Emitent stosuje metody, o których mowa w podpunkcie (vi) powyżej, w kolejności od podpunktu (vi)(A) do (vi)(F). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (viii) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
 - (A) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;
 - (B) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (C) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w podpunkcie (vi)(E) powyżej, stosuje się Korektę taką, jak zastosował Kontrahent Centralny;

- (D) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w podpunktach od (vi)(A) do (vi)(D) powyżej:
 - I. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - II. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (E) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w podpunktach od (vi)(A) do (vi)(D) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w podpunkcie (vi)(E) powyżej:
 - I. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - II. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - III. mediana różnic jest ustalana:
 - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;
 - biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- (ix) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej).
- (x) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię Agenta Kalkulacyjnego, że Korekta nie jest wymagana.
- (xi) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem odpowiednich regulacji ASO dotyczących terminów przekazywania informacji o ustalonej stopie procentowej i kwocie odsetek od Obligacji.

- (xii) W przypadku gdy zgodnie z podpunktem (v) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia podpunktu (iv) - (ix) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
 - (xiii) Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- (c) Podwyższenie Marży
- W sytuacji gdy przekazane przez Emitenta Poświadczenie Zgodności będzie potwierdzało, że wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej przekroczyło 0,75, Marża ulegnie podwyższeniu o 120 punktów bazowych. Podwyższone oprocentowanie będzie obowiązywało:
- (i) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 0,75; oraz
 - (ii) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu nie więcej niż 0,75.
- (d) Obliczenie kwoty odsetek
- Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane) przez zmienną stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).
- (e) Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek
- Obligatariusz zostanie zawiadomiony o wysokości zmiennej stopy procentowej i kwocie odsetek zgodnie z Punktem 15.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*), a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO tabele odsetkowe będą dodatkowo przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami do podmiotu prowadzącego ASO.

6. EWIDENCJA I DEPOZYT

- 6.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Do Dnia Rejestracji, Ewidencja będzie prowadzona przez Agenta Emisji zgodnie art. 7a Ustawy o Obrocie. Od Dnia Rejestracji, zapisy w Ewidencji wywołują skutki prawne związane z zapisem Obligacji na rachunkach papierów wartościowych.
- 6.2 Do powstania praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.
- 6.3 Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.
- 6.4 Jeżeli Emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

- 6.5 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Obligacjach oraz regulacji KDPW, oraz po ich wprowadzeniu do ASO, zgodnie z regulacjami ASO.

7. PŁATNOŚCI

- 7.1 O ile będzie to miało zastosowanie, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi podatku dochodowego. Od Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek Obligatariusza.
- 7.2 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 7.3 Zasady dokonywania płatności:
- (a) wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia Obligacji nowej emisji;
 - (b) jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu – w takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności i dzień ten będzie traktowany jako dzień wymagalności danej płatności z tytułu Obligacji; oraz
 - (c) z zastrzeżeniem Punktu 7.3(a), płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- 7.4 Kwota, o której mowa art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, podlega wypłacie na rzecz Obligatariuszy w następnym Dniu Roboczym po Dniu Ustalenia Praw. Przepisy art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach stosuje się odpowiednio.
- 7.5 Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji są spełniane poczynawszy od obligacji o najwcześniejszym terminie wykupu, a w przypadku spełnienia tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii wyemitowanych przez Emitenta.
- 7.6 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy na którym są zapisane Obligacje lub w przypadku spełniania świadczeń z Obligacji zapisanych w Ewidencji – siedziba Agenta Emisji.

8. PODATKI

- 8.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.
- 8.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Agentowi Emisji, a od Dnia Rejestracji podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej, niezbędnych do

zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

9. WYKUP OBLIGACJI

9.1 Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane) w Dniu Wykupu.

9.2 Amortyzacja Obligacji

Jeżeli w Punkcie 19 Suplementu Emisyjnego wskazano taką możliwość, w Datach Wykupu Ratalnego każdy Obligatariusz otrzyma Ratę Wykupu przypadającą do zapłaty w danej Dacie Wykupu Ratalnego. Wypłacone Raty Wykupu będą pomniejszały wartość nominalną Obligacji.

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

10.1 Jeżeli w Punkcie 15 Suplementu Emisyjnego wskazano taką możliwość, Emitent może wykupić co najmniej 20 procent Obligacji przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Punkcie 15 Suplementu Emisyjnego.

10.2 W dniu, w którym nastąpi wykup Obligacji zgodnie z Punktem 12.1, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:

- (a) wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane);
- (b) w przypadku Obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
- (c) Premii.

11. WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

11.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż trzy dni.
- (b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.
- (c) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

11.2 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Punkcie 11.1 (*Uprawnienia ustawowe*), każdy Obligatariusz może, z zastrzeżeniem Punktu 11.3 (*Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia*) i punktu 11.4

(Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądać wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli wystąpi i trwa którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 2.000.000 PLN:
 - (i) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub
 - (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia opisanego w jakikolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie naprawił tego przypadku naruszenia;
- (b) Emitent naruszy swoje zobowiązania określone w Punkcie 13 (*Obowiązki informacyjne*) lub 14 (*Wskaźniki Finansowe*) i takie naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu sześciu Dni Roboczych od dnia, w którym, zgodnie z Punktem 13 (*Obowiązki informacyjne*) lub 14 (*Wskaźniki Finansowe*), miała nastąpić publikacja odpowiednich informacji;
- (c) w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, którego łączna wartość przekracza 5.000.000 PLN, została skierowana egzekucja lub podjęte zostały działania mające na celu przymusowe zaspokojenie wierzytelności i taka egzekucja lub działania nie zostały uchylone lub nie zostały umorzone lub zawieszone w ciągu 90 dni od ich rozpoczęcia;
- (d) wydane zostanie jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych w odniesieniu do Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, które to orzeczenie lub decyzja może zagrozić należytemu wykonaniu zobowiązań Emitenta z Obligacji;
- (e) jakiegokolwiek oświadczenie Emitenta złożone w Materiałach Informacyjnych okazało się być nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;
- (f) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiegokolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej;
- (g) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona Rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- (h) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona inwestycji innych niż Dozwolone Inwestycje;
- (i) jakiegokolwiek obligacje wyemitowane w ramach Programu, po ich wprowadzeniu do obrotu na ASO, zostaną wykluczone z obrotu na ASO;
- (j) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowił jakiegokolwiek Zabezpieczenie na jakimkolwiek składniku swojego majątku, w celu zabezpieczenia jakichkolwiek Papierów Dłużnych (innych niż obligacje emitowane w ramach Programu), chyba że najpóźniej jednocześnie Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zabezpieczył wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji poprzez ustanowienie równorzędnego Zabezpieczenia na tych samych aktywach i w tych samych proporcjach; postanowienia niniejszego punktu nie mają zastosowania do Zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie finansowania, które zostanie przeznaczone na spełnienie wszystkich świadczeń z obligacji wyemitowanych w ramach Programu;

- (k) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia lub przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za zobowiązanie osoby trzeciej w sposób inny niż Dozwolone Poręczenie;
- (l) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Emitenta;
- (m) nastąpi podpisanie planu połączenia, planu podziału lub planu przekształcenia lub zostanie podjęta jakakolwiek uchwała jakiegokolwiek organu Emitenta, wyrażająca zgodę na:
 - (i) podział Emitenta inny niż podział, gdy podmiot powstały w wyniku podziału będzie Istotnym Podmiotem Zależnym;
 - (ii) połączenie Emitenta, chyba że Emitent będzie spółką przejmującą i połączenie doprowadzi do przejścia przez Emitenta kontroli nad spółką przejmowaną, oraz:
 - (A) połączenie nie doprowadzi do obniżenia kapitałów własnych Emitenta; oraz
 - (B) podstawowa działalność spółki przejmowanej polega na opracowywaniu i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczeniu usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności lub jest komplementarna (wspomagająca, uzupełniająca) do takiej działalności; oraz
 - (C) przedsiębiorstwo spółki przejmowanej jest prowadzone na zasadzie ciągłości działalności; oraz
 - (D) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA, obliczony przy uwzględnieniu, podczas ustalania jego poziomu, odpowiednio, Zadłużenia Finansowego lub EBITDA spółki przejmowanej tak jakby była ona już członkiem Grupy, nie zostanie naruszony w wyniku takiego połączenia; lub
 - (iii) przekształcenie Emitenta;
- (n) Akcjonariusze utracą Kontrolę nad Emitentem; z zastrzeżeniem, że do wystąpienia niniejszego przypadku naruszenia nie dochodzi, w sytuacji gdy co najmniej jeden z Akcjonariuszy zachowa Kontrolę nad Emitentem;
- (o) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż:
 - (i) 60% skonsolidowanego zysku Emitenta za 2023 rok; lub
 - (ii) 50% skonsolidowanego zysku Emitenta za każdy następny rok obrotowy,
 albo Emitent dokona na rzecz akcjonariuszy płatności (innej niż wypłata wynagrodzenia z tytułu pełnienia przez akcjonariuszy funkcji członków zarządu Emitenta lub wypłata wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę) z jakiegokolwiek innego tytułu;
- (p) Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji niezgodnie z celem emisji;
- (q) Obligacje przestaną być bezpośrednimi i bezwarunkowymi zobowiązaniami Emitenta oraz nie będą mieć równorzędnego statusu, bez żadnego uprzywilejowania względem

siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa;

- (r) wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA, przekroczy 3,50;
- (s) EBITDA Emitenta za okres kolejnych 12 miesięcy kończący się 30 czerwca lub 31 grudnia danego roku jest niższa lub równa 0;
- (t) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie w sposób trwały prowadzenia w całości lub w znacznej części działalności gospodarczej w zakresie opracowywania i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczenia usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności;
- (u) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:
 - (i) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
 - (ii) zawiesi spłatę swoich zobowiązań pieniężnych lub ogłosi taki zamiar;
 - (iii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
 - (iv) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
 - (v) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (v) Istotny Podmiot Zależny zostanie uznany w rozumieniu właściwych przepisów za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub za zagrożonego niewypłacalnością lub zostanie złożony wniosek o uznanie Istotnego Podmiotu Zależnego za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub zagrożonego niewypłacalnością;
- (w) podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia lub innego organu o tym decydującego o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- (x) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy; lub
- (y) Emitent w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikował na stronie internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

11.3 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w punktach 11.2.(a) - 11.2.(s), Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

11.4 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w punktach 11.2(a) - 11.2(s) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.
- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w punktach 11.2(t) – 11.2(y) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

11.5 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz załączyć zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Agenta Emisji (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie). Jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku, Obligatariusz powinien załączyć do żądania wykupu Obligacji certyfikat rezydencji podatkowej. Doręczenie żądania wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne.
- (b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:
 - (i) wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane); oraz
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

12. FUNKCJE AGENTÓW

- 12.1 W sprawach związanych z obligacjami Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji działa wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariusza wobec Emitenta.
- 12.2 Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji nie ma obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w obligacje.
- 12.3 Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszowi w związku z obligacjami i pełnieniem funkcji Agent Kalkulacyjnego oraz Agenta Emisji. Wykonywanie przez Agent Kalkulacyjnego oraz Agenta Emisji określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Kalkulacyjnemu oraz Agentowi Emisji oraz jego podmiotom zależnym lub

stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

13. **OBOWIĄZKI INFORMACYJNE**

13.1 Emitent będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom w sposób określony w punkcie 15.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*):

- (a) swoje roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, z zastrzeżeniem, że sprawozdanie finansowe oraz opinia biegłego rewidenta za kolejne lata będą udostępniane do 30 czerwca; oraz
- (b) swoje półroczne niezbadane skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe do 30 września.

13.2 Emitent będzie informować Obligatariuszy o wszelkich zdarzeniach mogących stanowić podstawę do ogłoszenia jakiegokolwiek Przypadku Naruszenia oraz o wystąpieniu jakichkolwiek okoliczności wskazanych w punkcie 11.1 (*Uprawnienia ustawowe*).

13.3 Emitent zobowiązuje się, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji, będzie publikował na stronie internetowej Emitenta, najpóźniej w ostatnim dniu każdego kolejnego roku obrotu, informacje dotyczące prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta oraz Grupy, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na ostatni dzień następnego roku obrotowego.

13.4 Do Dnia Wykupu Obligacji, Emitent zobowiązuje się wyjaśniać i wskazywać, w rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Emitenta sporządzonych według stanu na ostatni dzień danego roku obrotowego, istotne różnice między publikowanymi przez Emitenta informacjami dotyczącymi prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na ostatni dzień takiego roku obrotowego, a zobowiązaniami finansowymi Emitenta wynikającymi z ksiąg rachunkowych Emitenta na taki dzień.

13.5 W przypadku, gdy Emitent nie będzie podlegał obowiązkom raportowania informacji bieżących i okresowych na stronie internetowej Emitenta, Emitent, pod warunkiem, że Obligacje nie zostały wykupione, w okresie od dnia udostępnienia propozycji nabycia do Dnia Wykupu Obligacji wyemitowanych w ramach Programu, opublikuje na stronie internetowej Emitenta:

- (a) ostatnie dostępne, w dniu udostępnienia propozycji nabycia, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania; oraz
- (b) każde roczne sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania, w terminie 15 dni od dnia zatwierdzenia tego sprawozdania.

14. **WSKAŹNIKI FINANSOWE**

14.1 Wskaźniki Finansowe będą obliczane przez Emitenta:

- (a) według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 lipca i kończący się w dniu 31 grudnia poprzedniego roku obrotowego oraz w sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 30 czerwca tego roku obrotowego;
- (b) według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy

rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 31 grudnia tego roku; oraz

- (c) według stanu na dzień podjęcia czynności, o której mowa w punkcie 11.2.(m).(ii) na bazie najbardziej aktualnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta oraz najbardziej aktualnych sprawozdań finansowych spółki przejmowanej za cztery kolejne kwartały kalendarzowe poprzedzające dzień podjęcia czynności, o której mowa w punkcie 11.2.(m).(ii).

- 14.2 Emitent udostępni Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych poprzez publikację Poświadczenia Zgodności w sposób wskazany w punkcie 15.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*). Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie zbadanych lub przejranych sprawozdań finansowych zostanie udostępnione w dniu publikacji odpowiednich zbadanych lub przejranych sprawozdań finansowych. Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie punktu 14.1.(c) zostanie udostępnione w terminie pięciu dni od dnia podjęcia czynności, o której mowa w punkcie 11.2.(m).(ii).

15. ZAWIADOMIENIA

15.1 Zawiadomienia do obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta www.wbgroup.pl.

15.2 Zawiadomienia do Emitenta i Agenta Emisji

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta lub Agenta Emisji powinny być dokonywane:

- (a) osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres odpowiednio Emitenta lub Agenta Emisji wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego; lub
- (b) w przypadku dokumentów sporządzonych w formie elektronicznej (podpisanej kwalifikowanym podpisem elektronicznym), poprzez przesłanie zaszyfrowanej wiadomości na adres poczty elektronicznej odpowiednio Emitenta: info@wb.com.pl lub Agenta Emisji: CPBO@mbank.pl wraz z udostępnieniem hasła przesłanego na ten sam adres poczty elektronicznej.

16. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

17. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

18. PRAWO WŁAŚCIWE

- 18.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

- 18.2 W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

Rafał
Kuczewski

Elektronicznie podpisany
przez Rafał Kuczewski
Data: 2023.10.25
10:33:35 +02'00'

ZAŁĄCZNIK 1 SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: | Ożarów Mazowiecki, 25 października 2023 roku |
| 2. | Podstawa prawna emisji: | (i) art. 33 pkt. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, (ii) art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego, (iii) uchwała zarządu Emitenta nr 2/X/2023 z dnia 3 października 2023 roku, (iv) uchwała zarządu Emitenta nr 4/X/2023 z dnia 25 października 2023 roku oraz (v) uchwała rady nadzorczej Emitenta nr 41/2023 z dnia 29 września 2023 roku |
| 3. | Seria: | 1/2023 |
| 4. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: | do 100.000 sztuk |
| 5. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 1.000 PLN |
| 6. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: | do 100.000.000 PLN |
| 7. | Cena emisyjna: | 1.000 PLN |
| 8. | Próg emisji: | Nie dotyczy |
| 9. | Cel emisji: | Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na wykup obligacji Emitenta serii 1/2020 wyemitowanych w dniu 27 października 2020 r. oraz finansowanie bieżącej działalności Grupy |
| 10. | Dzień Emisji: | 8 listopada 2023 r. |
| 11. | Dzień Wykupu: | 6 listopada 2026 r. |
| 12. | Rejestracja praw z Obligacji: | W Dniu Emisji Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji. Agent Emisji zarejestruje |

Obligacje w Depozycie w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od Dnia Emisji.

13. Notowanie Obligacji: Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Postanowienia dotyczące oprocentowania

14. Postanowienia dotyczące Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: Dotyczy
- (a) Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: Dzień Emisji
- (b) Dni Płatności Odsetek: 8 lutego 2024 r., 8 maja 2024 r., 8 sierpnia 2024 r., 8 listopada 2024 r., 10 lutego 2025 r., 8 maja 2025 r., 8 sierpnia 2025 r., 10 listopada 2025 r., 9 lutego 2026 r., 8 maja 2026 r., 10 sierpnia 2026 r., 6 listopada 2026 r.
- (c) Właściwy Tenor: WIBOR 3M
- (d) Marża: 2,00% w skali roku
15. Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta: Dotyczy
- (a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji: 8 maja 2025 r., 10 listopada 2025 r.
- (b) Premia: Dotyczy
- 1,00 % wartości nominalnej wskazanej w punkcie 5 Suplementu Emisyjnego za każdą Obligację wykupioną w dniu 8 maja 2025 r.
- 1,00 % wartości nominalnej wskazanej w punkcie 5 Suplementu Emisyjnego za każdą Obligację wykupioną w dniu 10 listopada 2025 r.

Podmioty zaangażowane w emisję Obligacji

- | | | |
|-----|-----------------------|--|
| 16. | Agent Emisji: | mBank S.A. |
| 17. | Agent Kalkulacyjny: | mBank S.A. |
| 18. | Agent Dokumentacyjny: | Kancelaria Notarialna Anita Hnatyszyn
al. Niepodległości 35/lokal 4,
02-653 Warszawa |

Postanowienia dotyczące amortyzacji

- | | | |
|-----|-----------------------|-------------|
| 19. | Amortyzacja Obligacji | Nie dotyczy |
|-----|-----------------------|-------------|

**Rafał
Kuczewski**

Elektronicznie
podpisany przez Rafał
Kuczewski
Data: 2023.10.25
10:34:28 +02'00'

ZAŁĄCZNIK 2
WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Szanowni Państwo,

WB ELECTRONICS S.A.

Program emisji obligacji do kwoty 200.000.000 PLN

Dotyczy: emisja Obligacji serii [SERIA]

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Wszelkie terminy w niniejszym Poświadczeniu Zgodności pisane wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień [DATA]:

- (a) wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wynosi [WARTOŚĆ WSKAŹNIKA]; oraz
- (b) wysokość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wynosi [WARTOŚĆ WSKAŹNIKA],

a Wskaźniki Finansowe zostały obliczone na bazie danych zawartych w [WSKAZANIE DOKUMENTÓW ORAZ POZYCJI W DOKUMENTACH, KTÓRE BYŁY PODSTAWĄ OBLICZENIA WSKAŹNIKA] [którego kopia stanowi załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności] / [których kopie stanowią załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności].

[Wskazanie informacji, na których oparto wyliczenie Wskaźników Finansowych]

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje Przypadek Naruszenia ani zdarzenie, o którym mowa w Punkcie 11.1 Warunków Emisji.

Z poważaniem

W imieniu WB Electronics S.A.

Podpis:

Imię i nazwisko:

Podpis:

Imię i nazwisko:

7.6. Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta oraz grupy kapitałowej Emitenta

Strona celowo pozostawiona pusta

**Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Emitenta
za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r.**



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej WB ELECTRONICS S.A.
za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 roku

Data publikacji – 15 września 2023 r.

Ożarów Mazowiecki

GRUPA WB



Spis treści:

1	INFORMACJE NT. JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	5
1.1	Organy zarządzające i nadzorujące.....	5
1.1.1	Zarząd	5
1.1.2	Rada Nadzorcza	5
1.2	Kapitał zakładowy Emitenta.....	6
1.3	Informacja o akcjonariacie	6
1.4	Akcje własne	6
1.5	Informacje o oddziałach i zakładach.....	6
2	SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY	7
2.1	Wyniki Grupy WBE	7
2.2	Informacja nt. zarządzania ryzykiem finansowym.....	7
2.3	Opis zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	9
2.4	Wybrane dane finansowe spółek zależnych nieobjętych konsolidacją	9
3	OPIS DZIAŁALNOŚCI	10
3.1	Informacje o produktach oraz świadczonych usługach	10
3.1.1	WB ELECTRONICS.....	10
3.1.2	FLYTRONIC.....	10
3.1.3	RADMOR.....	11
3.1.4	AREX.....	11
3.1.5	MINDMADE.....	11
3.1.6	WBE TECHNOLOGIES.....	12
3.1.7	WB AMERICA.....	12
3.1.8	POLCAM SYSTEMS.....	12
3.1.9	WB UKRAINE.....	12
3.1.10	PN STANDARD.....	12
3.1.11	4EN	12
3.1.12	WB ELECTRONICS INDIA – SPÓŁKA STOWARZYSZONA	12
3.1.13	DELTA-WB – SPÓŁKA STOWARZYSZONA.....	13
3.1.14	WB MIDDLE EAST – SPÓŁKA STOWARZYSZONA	13
3.1.15	ŚLĄSKIE CENTRUM NAUKOWO-TECHNOLOGICZNE PRZEMYSŁU LOTNICZEGO SP. Z O.O.	13
3.2	Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy	13
3.3	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	14
3.4	Inne wydarzenia	14
3.5	Zadania realizowane w dziedzinie badań i rozwoju	14
4	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY WB I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	14
4.1	Opis działalności Grupy WB	15
4.1.1	Model biznesowy.....	15
4.1.2	Strategia Grupy.....	18
4.1.3	Przewagi konkurencyjne.....	20
4.1.4	Dostawcy i odbiorcy	20
4.2	Ryzyko związane z działalnością Grupy WBE	21
4.2.1	Zarządzenie ryzykiem.....	21
4.2.2	Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	22
5	DANE REJESTROWE	26
6.	PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	26

Informacje wprowadzające

WB Electronics S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”, „WBE”) zarejestrowana została 10.11.2010 roku w wyniku przekształcenia spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim zarejestrowanej 13.03.2002 roku pod numerem KRS 0000096901 (XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie).

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest opracowywanie, produkcja i dostarczanie elektroniki wojskowej, oprogramowania, usług związanych z integracją pojazdów wojskowych, systemów łączności a także zintegrowane systemy dowodzenia i łączności oraz Bezzałogowe Systemy Powietrzne.

WBE jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej WB ELECTRONICS S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa WB”, „Grupa WBE”), powstałą w grudniu 2009 roku, której skład prezentuje poniższa tabela wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym
1	Flytronic Spółka Akcyjna	Gliwice	97,50%
2	Radmor Spółka Akcyjna	Gdynia	94,90%
3	ZAiUP Arex Sp. z o.o.	Gdynia	100%
4	MindMade Sp. z o.o.	Warszawa	100%
5	Polcam Systems Sp. z o.o.	Warszawa	51%
6	WB Electronics Sp. z o.o.	Ożarów Mazowiecki	100%
7	PN Standard Sp. z o.o.	Warszawa	85%
8	4EN Spółka Akcyjna	Warszawa	80%
9	NITRAT Sp. z o.o.	Warszawa	100%
10	WBE Technologies SDN BHD	Malezja	100%
11	WB Ukraine LLC	Ukraina	100%
12	WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD	Indie	49%
13	DELTA-WB LLC	Gruzja	50%
14	WB Middle East for Military Industries LLC	Arabia Saudyjska	45%
15	WB America LLC	Stany Zjednoczone Ameryki	100%
16	Galwanizernia-Radmor Sp. z o.o.	Gdynia	71,43%
17	Mechanika-Radmor Sp. z o.o.	Gdynia	100%
18	Śląskie Centrum Naukowo-Technologiczne Przemysłu Lotniczego Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	99,27%
20	Autokomp Innowacje i Wytwarzanie Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	100%

W okresie I półrocza 2023 roku oraz do dnia publikacji miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

- [marzec-maj 2023 r.] WB Electronics nabyła mniejszościowe pakiety udziałów w spółce MindMade Sp. z o.o. stając się jednocześnie jedynym wspólnikiem tej Spółki;
- [kwiecień 2023 r.] Spółka MindMade Sp. z o.o. zbyła na rzecz spółki WPT Holding Sp. z o.o. (wcześniejsza firma spółki: AJ3 Sp. z o.o.) 100% udziałów w spółce DEFCON Sp. z o.o., która zmieniła nazwę na Polska Amunicja Sp. z o.o.
- [maj 2023 r.] WB Electronics stała się wspólnikiem spółki WPT Holding Sp. z o.o., w której posiada udziały stanowiące 38,47% w kapitale zakładowym tej spółki, natomiast WPT Holding Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Polska Amunicja Sp. z o.o.
- Po dniu bilansowym [lipiec 2023 r.] WB Electronics nabyła akcje od dwóch akcjonariuszy mniejszościowych posiadających łącznie 11,25% w kapitale zakładowym spółki FLYTRONIC S.A.;
- Po dniu bilansowym [sierpień 2023 r.] do Grupy WB Electronics dołączyła spółka Śląskie Centrum Naukowo-Technologiczne Przemysłu Lotniczego sp. z o.o. Przedsiębiorstwo to będzie centrum kompetencyjnym w zakresie rozwoju, wytwarzania i badań zaawansowanych struktur kompozytowych. Spółka zwiększy potencjał wytwórczy GRUPY WB w dziedzinie systemów bezzałogowych;
- Śląskie Centrum Naukowo-Technologiczne Przemysłu Lotniczego sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce AUTOKOMP INNOWACJE I WYTWARZANIE SP. Z O. O., ul. Nad Białką 25, 43-502 Czechowice Dziedzice.

Poniżej Emitent prezentuje strukturę organizacyjną uwzględniającą Emitenta wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi oraz jednostki stowarzyszone wchodzące w skład Grupy WB Electronics S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:



1 Informacje nt. Jednostki Dominującej

1.1 Organy zarządzające i nadzorujące

1.1.1 Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2023 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarządu Spółki działał w następującym składzie:

1. Piotr Wojciechowski – Prezes Zarządu,
2. Adam Bartosiewicz – Wiceprezes Zarządu,
3. Rafał Kuczewski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

1.1.2 Rada Nadzorcza

W I półroczu 2023 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- powołanie Pana Piotra Bogusa do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki;
- rezygnacja Pana Piotra Bogusa z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki;

- powołanie Pani Anity Bartosiewicz oraz Pana Mateusza Buzuka do Rady Nadzorczej na kolejną kadencję Spółki wobec czego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

1. Andrzej Golonko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Anita Bartosiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
3. Olga Wojciechowska – Członek Rady Nadzorczej,
4. Jakub Janicki – Członek Rady Nadzorczej,
5. Mateusz Buzuk – Członek Rady Nadzorczej,

1.2 Kapitał zakładowy Emitenta

Kapitał zakładowy Emitenta nie uległ w trakcie 2022 roku zmianie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 516.616,35 zł i dzieli się na 10 332 327 akcji imiennych o wartości nominalnej 0,05 zł. Wszystkie akcje Spółki są uprzywilejowane - na jedną akcję przypadają dwa głosy.

1.3 Informacja o akcjonariacie

Wykaz akcjonariuszy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale/głosach
Piotr Wojciechowski	4 700 000	9 400 000	45,49%
Adam Bartosiewicz	2 900 000	5 800 000	28,07%
PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	2 732 327	5 464 654	26,44%
Razem	10 332 327	20 664 654	100,00%

W 2023 roku nie wystąpiły zmiany w akcjonariacie Emitenta.

1.4 Akcje własne

W trakcie 2023 roku Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie posiadały akcji Emitenta.

1.5 Informacje o oddziałach i zakładach

Spółka prowadzi działalność w siedzibie przy ul. Poznańskiej 129/133 w Ożarowie Mazowieckim oraz niżej wskazanych lokalizacjach:

- Warszawa, ul. Mineralna 46B;
- Warszawa, Pl. Konstytucji 3;
- Warszawa, ul. Leszno 12;
- Warszawa, ul. Leszno 14;
- Macierzysz, ul. Wojska Polskiego 7;

- Gliwice, ul. Płazyńskiego 38;
- Stalowa Wola, ul. Tołwińskiego 14;
- Skarżysko-Kamienna, ul. Obuwnicza 4b,
- Wyszaków, ul. Stolarska 7,
- Toruń, ul. Płocka 3/119.

Jednostka dominująca nie posiada oddziałów lub zakładów. Podmioty zależne nie posiadają oddziałów i zakładów, a ich działalność prowadzona jest wyłącznie w siedzibach spółek.

2 Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy

2.1 Wyniki Grupy WBE

W I półroczu 2023 roku przychody ze sprzedaży Grupy WB wyniosły 603,8 mln PLN wobec 190,4 mln PLN w okresie I półrocza 2022 r., co stanowi wzrost o 413,4 mln PLN i zmianę (+) 217% w ujęciu r/r.

Wynik netto okresu sprawozdawczego ukształtował się na poziomie 93,4 mln PLN przy stracie netto w wysokości ok. 1,1 mln PLN wygenerowanej w I półroczu 2022 roku.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosła 1 236,2 mln PLN i uległa zwiększeniu o 612,0 mln PLN tj. o 98,1% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2022 roku.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosły 819,5 mln PLN i były wyższe od kapitałów własnych, które wyniosły 373,9 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosły 6,0 mln PLN, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 774,0 mln PLN. Emitent wskazuje, iż zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 60 mln zł stanowią zobowiązania z tytułu obligacji, dla których termin wykupu przypada na 27 października 2023 roku. Emitent rozpoczął przygotowania do nowej emisji obligacji. Kwota emisji wyniesie 100 mln zł i przeznaczona zostanie na rolowanie zobowiązań z tytułu ww. obligacji oraz finansowanie zakupu Śląskiego Centrum Naukowo-Technologicznego Przemysłu Lotniczego sp. z o.o. Emisja planowana jest na listopad 2023.

Ponadto istotną pozycję w bilansie Grupy stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne, które wyniosły 13,5 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r., w tym:

- długoterminowe 7,5 mln PLN;
- krótkoterminowe 6,0 mln PLN.

2.2 Informacja nt. zarządzania ryzykiem finansowym

Efektywne zarządzanie finansowe musi uwzględniać zarówno wyniki uzyskiwane z tytułu bieżącej działalności jak też nieodłącznie związane z jej prowadzeniem ryzyko finansowe. W Grupie WBE można zidentyfikować następujące, uznane za kluczowe, obszary ryzyka występujące w dziedzinie finansów.

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę WBE strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega na monitorowaniu ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz poziomu ryzyka, jak również przeprowadzanie oceny wiarygodności kredytowej i wyznaczanie limitów na ryzyko i premii z tytułu ryzyka w stosunku do wszystkich klientów (nabywców). Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Ryzyko utraty płynności finansowej rozumiane jest jako ryzyko utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań w toku normalnej działalności Grupy WBE przy typowym dla jej działalności profilu przepływów pieniężnych (strukturalne ryzyko płynności), jak i wystąpienia nieprzewidzianych, co do terminu i wielkości wydatków w konsekwencji nadzwyczajnych lub nietypowych wydarzeń. Grupa WBE zarządza ryzykiem płynności dopasowując profil dostępności rezerwy płynności, tj. wielkości i terminów dostępnych środków pieniężnych do profilu zapotrzebowania na środki pieniężne wynikającego z charakterystyki przepływów pieniężnych zapewniając jednocześnie dostępność środków na wypadek wystąpienia niespodziewanych wydatków.

W zakresie zarządzania płynnością Grupa WBE koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności oraz bieżącym monitoringu rachunków bankowych. Efektywność inwestycji, zgodnie z zasadami zarządzania płynnością, wymaga stałego monitorowania. W celu ograniczenia ryzyka płynności i zapewnienia stabilności źródeł finansowania Grupa WBE dywersyfikuje źródła finansowania zewnętrznego oraz kierunki inwestowania nadwyżek środków pieniężnych analizując przy tym standing instytucji finansowych, z którymi współpracuje w tym zakresie.

Ryzyko walutowe związane jest z możliwym występowaniem zmian w generowanych przepływach pieniężnych wskutek zmienności kursów walutowych, w których te wielkości są denominowane. Wymogiem płynącym z przyjętej polityki zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej jest identyfikowanie przyszłej ekspozycji netto Spółki na ryzyko walutowe. Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy realizują przychody w PLN, EUR i USD, a większość kosztów ponoszą w PLN, występuje ryzyko kursowe, które może mieć wpływ na wysokość przychodów. W kolejnych latach Emitent prognozuje, że poziom sprzedaży eksportowej będzie stanowił ok. 45% przychodów ze sprzedaży. Przychody eksportowe realizowane są wyłącznie w walutach EUR i USD i pochodzić będą z krajów Europy-Środkowej, Ameryki Północnej oraz Bliskiego Wschodu. Wahania kursów walutowych są w dużym stopniu bilansowane poprzez zwiększanie poziomu zakupów w walutach w jakich Grupa WBE realizuje przychody. Dodatkowo przy wysokim poziomie marży realizowanej na kontraktach eksportowych ryzyko kursowe będzie miało relatywnie ograniczony wpływ na zysk operacyjny podmiotów z Grupy.

Ryzyko stopy procentowej związane jest z zawartymi umowami kredytów i pożyczek, a także z aktywami finansowymi w postaci portfela dłużnych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. W stosunku do powyższych Grupa WBE stara się operować w oparciu o oprocentowanie zmienne, kalkulowane w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi). W zakresie działalności zabezpieczającej czynności realizowane na polu ryzyka stopy procentowej, w przedmiocie identyfikacji ekspozycji czy dozwolonego instrumentarium, analogiczne są – z uwzględnieniem różnic specyficznych – do tych, prowadzonych w obszarze ryzyka walutowego.

Ryzyko towarowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przychodach/przepływach pieniężnych wskutek, przede wszystkim, zmienności cen towarów, a także wahań w zakresie popytu na oferowane przez Grupę WBE produkty/usługi. Celem zarządzania ryzykiem towarowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka. Aktualnie przygotowywana polityka zarządzania ryzykiem towarowym przewiduje wykorzystanie w procesie zarządczym specyficznych modeli ekonometrycznych i nałożenie określonych limitów na ryzyko cenowe, kalkulowanych w oparciu o miary statystyczne. Limity dla ryzyka wolumetrycznego wyrażone będą w jednostkach ilościowych i oparte o koncepcję skuteczności metod prognostycznych realizowanych w spółkach należących do Grupy WB. Określanie bieżących limitów i badanie poziomu ich użycia będzie, w ramach procesu zarządzania ryzykiem towarowym realizowane w sposób ciągły.

2.3 Opis zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za I półrocze 2023 r. (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) sporządzone zostały zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2.4 Wybrane dane finansowe spółek zależnych nieobjętych konsolidacją

Wybrane dane finansowe	Dane za I półrocze 2023 rok (dane w tys. PLN)					
	WB Electronics Sp. z o.o.	WB Ukraina LLC*	WBE TECHNOLOGIES SDN. BHD.**	WB America LLC***	4EN S.A.	NITRAT Sp. z o.o.
Suma bilansowa	13,9	18 690,4	228,3	0,7	171,5	3,8
Inwestycje krótkoterminowe	13,9	6 785,4	209,2	0,7	153,9	3,8
Należności krótkoterminowe	0,0	10 246,9	0,0	0,0	7,9	0,0
Kapitały własne	13,9	4 237,7	440,2	0,7	160,7	3,8
Zobowiązanie długoterminowe	25,0	0,0	14,3	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	0,6	14 452,7	110,3	0,0	10,8	0,0
Przychody netto ze sprzedaży	0,0	6 168,3	888,9	0,0	0,0	0,0
Koszty działalności operacyjnej	1,7	2 717,4	760,2	0,9	27,0	1,1
Wynik ze sprzedaży	-1,7	3 450,8	56,8	-0,9	-27,0	-1,1
Wynik brutto	-1,7	3 450,8	56,8	-0,9	-27,0	-1,2
Wynik netto	-1,7	3 450,8	56,8	-0,9	-27,0	-1,2

* sprawozdanie spółki zależnej sporządzone w UAH - dane przeliczone zgodnie z kursem 1 UAH = 0,1117 PLN

** sprawozdanie spółki zależnej sporządzone w MYR - dane przeliczone zgodnie z kursem 1 MYR = 0,8803 PLN

*** spółka bezpośrednio zależna od WB Electronics Sp. z o.o., sprawozdanie spółki zależnej sporządzone w USD - dane przeliczone zgodnie z kursem 1 USD = 4,1066 PLN

3 Opis działalności

3.1 Informacje o produktach oraz świadczonych usługach

3.1.1 WB ELECTRONICS

Emitent działa na rynku uzbrojenia od 1997 r. oferując nowoczesne produkty, usługi i systemy zarządzania polem walki dla sektora zbrojeniowego. Sprawdzone i zaawansowane technicznie autorskie rozwiązania zagwarantowały Emitentowi pozycję czołowego w Polsce producenta i dostawcy elektroniki specjalnej oraz nowoczesnych systemów C4I dla Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej (dalej: SZRP) oraz dla wielu armii zagranicznych. Doświadczenia w modernizacji sprzętu wojskowego na rynkach międzynarodowych oraz własne technologie pozycjonują Emitenta wśród czołowych integratorów systemów zarządzania polem walki (ang. BMS) na świecie. W ramach BMS, Emitent oferuje najnowsze rozwiązania produktowe konsekwentnie zwiększając ofertę własnych produktów w celu objęcia systemem zarządzania szerokiego spektrum środków bojowych na kolejnych poziomach dowodzenia.

WB Electronics S.A. prowadzi działalność na najbardziej zaawansowanym technologicznie i rentownym rynku wojskowym integracji produktów oraz systemów uzbrojenia w system zarządzania polem walki. W ramach integracji systemów Emitent oferuje szeroki portfel wyrobów elektronicznych i oprogramowania komputerów. Emitent posiada zespoły konstruktorów o kompetencjach umożliwiających zarówno zaprojektowanie gotowego produktu (w tym również konstruktorów mechaników i technologów), jak również oferuje wsparcie klientom w aplikacji tych produktów do konkretnych zastosowań (zespół zabudów pojazdów i zespół programistów realizujący oprogramowanie użytkowe). Produkty Emitenta koncentrują się na obszarze łączności (łączność foniczna, cyfrowa, przewodowa i bezprzewodowa), przetwarzania informacji (komputery pojazdowe i przenośne, routery) oraz oprogramowania dedykowanego do ww. urządzeń. Kolejną kategorią produktów oferowanych przez spółkę są sensory: głowice optoelektroniczne (głównie do UAV) oraz czujniki chemiczne. Z punktu widzenia zastosowanych technologii, urządzenia te łączą zaawansowaną elektronikę z mechaniką precyzyjną.

Dodatkowe uzupełnienie funkcjonalne oferty Emitenta stanowią rozwiązania kryptograficzne, wymagające kompetencji zarówno w dziedzinie konstrukcji elektronicznych, jak też oprogramowania. Emitent ma ugruntowaną pozycję na rynku krajowym, zarówno poprzez upowszechnienie jej rozwiązań w wojsku (systemy artyleryjskie ZZKO TOPAZ, system łączności FONET, BSL FLYEYE zostały wprowadzone na stan uzbrojenia w Rzeczypospolitej Polskiej), jak też uznanie kompetencji i fachowości przez MON, czołowe zakłady przemysłu zbrojeniowego (Rosomak S.A., HSW) i instytucje badawczo-rozwojowe. Dzięki temu Emitent uczestniczy w licznych tzw. dialogach technicznych organizowanych przez MON, oraz otrzymuje zaproszenia do udziału w celowych konsorcjach projektowych organizowanych przez inne podmioty polskiego przemysłu obronnego. Zarząd Emitenta od wielu lat dąży do zapewnienia obecności na rynkach międzynarodowych. Przedmiotem oferty są głównie rozwiązania sprawdzone w kraju (FONET, ZZKO TOPAZ, BSL - FlyEye). W powyższych kategoriach produktów Spółka uważana jest za firmę o czołowej pozycji międzynarodowej, konkurencyjnej w stosunku do koncernów międzynarodowych. Dowodem wysokiej jakości oferowanych produktów i usług Emitenta są kontrakty zdobyte w ostatnich latach.

3.1.2 FLYTRONIC

Flytronic S.A., spółka założona w 2008 r. przez inżynierów-pasjonatów wywodzących się z Politechniki Śląskiej. Od początku działalności firma nastawiona była na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w zakresie mechaniki, elektroniki i informatyki w obszarze przemysłu lotniczego. Flytronic jest autorem rozpoznawczego

miniBSP FlyEye, który jako pierwszy polski system został wdrożony do służby w Wojsku Polskim. Po sukcesie FlyEye, który sprawdził się w warunkach bojowych w Afganistanie, Flytronic rozszerzył działalność o badania w zakresie awioniki, systemów łączności szerokopasmowej, programistycznych dotyczących np. tworzenia oprogramowania symulacyjnego dla potrzeb lotnictwa. Firma ukierunkowała się również na tworzenie nowych platform bezzałogowych. W 2014 r. Flytronic uruchomił ośrodek szkolenia dla operatorów BSP. Flytronic to pierwsza firma w Polsce z certyfikatem Urzędu Lotnictwa Cywilnego uprawniającą do produkcji statków powietrznych kategorii specjalnej.

3.1.3 RADMOR

RADMOR S.A., największy polski producent sprzętu radiokomunikacji ruchomej UKF FM. Przedsiębiorstwo o kilkudziesięcioletniej tradycji, sięgającej 1947 r. Firma związana z Gdynią i regionem Pomorza - od zawsze kojarzona z innowacyjnością. Spółka oferuje szeroką gamę profesjonalnych rozwiązań jak radiotelefony ręczne, przenośne i stacjonarne, radiomodemy i moduły transmisji danych, wojskowe radiostacje osobiste, plecakowe i przenośne. Oferowane produkty trafiają do większości służb mundurowych w Polsce. Wysoka jakość produktów RADMOR potwierdza ich sprzedaż na liczne rynki zagraniczne. Radiostacje spółki używane są m.in. w Malezji i państwach Ameryki Południowej. Poprzez jednostkę zależną świadczone są również usługi polegające na nakładaniu różnorodnych powłok galwanicznych i lakierniczych na elementy metalowe.

3.1.4 AREX

AREX Sp. z o.o., firma działa na rynku od 1989 r. początkowo zajmując się produkcją przetworników pomiarowych różnych wielkości fizycznych. Impulsem do rozwoju firmy było opracowanie w 1994 r. systemu automatycznego elektrycznego ogrzewania rozjazdów. Firma zaczęła współpracować z czołowymi uczelniami technicznymi, kształtując swoją specjalizację w dziedzinie sterowania napędami elektrycznymi, sterowania uzbrojeniem oraz zestawów treningowych do różnego rodzaju uzbrojenia. AREX jako dostawca technologii brał udział w wielu wojskowych projektach, takich jak zestaw artyleryjsko-rakietowy ZUR-23-2KG Jodek-G, zdalnie sterowanym stanowiskiem uzbrojenia ZSMU-127 Kobuz, śmigłowcem wsparcia bojowego W-3PL Głuszc i kompanijnym modułem ogniowym 120 mm moździerz samobieżnych Rak. Firma brała także udział jako poddostawca w pracy B+R ZSSW-30 dla Rosomaka i obecnie uruchomiła produkcję seryjną komponentów i podsystemów na rzecz dostaw zarówno ZSSW-30 na podwozie kołowe Rosomak jak i na podwozie gąsiennicowe Borsuk.

3.1.5 MINDMADE

MindMade Sp. z o.o., firma powstała w 2010 r. jako centrum kompetencyjne i badawczo-rozwojowe, profilowane w kierunku rynku telekomunikacji, łączności, telemetrii i teleautomatyki. Głównymi rozwiązaniami oferowanymi przez MindMade są systemy transmisji danych oparte o rozwiązanie InQL, stanowiące bezpieczną i wydajną platformę routerową zapewniającą stabilną i gwarantowaną transmisję danych w oparciu o równoczesne wykorzystanie wielu mediów. Jednym z kluczowych rozwiązań jest również Platforma Integracji Komunikacji (PIK), wielosystemowe rozwiązanie integrujące różne technologie radiokomunikacyjne wykorzystywane przez służby mundurowe. W ofercie spółki MindMade znajdują się także systemy sensoryczne dla ochrony perymetrycznej AMSTA, systemy monitorowania sieci GSM WINES oraz system mobilnych stacji BTS dla organizacji ad-hoc sieci LTE w terenie pozbawionym zasięgu operatorów, lub gdy korzystanie z ogólnodostępnych sieci komórkowych nie jest bezpieczne. MindMade wykonuje też na rzecz WB Electronics – produkcję różnorodnych modułów elektronicznych w dużych seriach.

3.1.6 WBE TECHNOLOGIES

WBE TECHNOLOGIES Sdn Bhd jest jedną ze spółek zależnych WB GROUP. Firma ma swoją siedzibę w Kuala Lumpur w Malezji i koncentruje się na obsłudze gwarancyjnej, dostawach części zamiennych i zapewnia kompleksową obsługę logistyczną programów WB GROUP w regionie Azji Południowo-Wschodniej. Drugim ważnym obszarem działalności WBE TECHNOLOGIES są działania marketingowe i promocyjne na rynku malezyjskim oraz w krajach regionu.

3.1.7 WB AMERICA

WB AMERICA to spółka-córka w Grupie WB, która została powołana w odpowiedzi na rosnące zainteresowanie rozwiązaniami Grupy w Stanach Zjednoczonych i Ameryce Południowej. Coraz mocniejsza pozycja Grupy na tamtejszych rynkach zaowocowała otwarciem własnego przedstawicielstwa w Stanach Zjednoczonych, które ma stanowić zaczątek dla lokalizacji na terenie USA wydzielonej firmy, która miałaby zajmować się projektowaniem i integracją zaawansowanych systemów komunikacji i dowodzenia, systemów rozpoznania i obserwacji oraz systemów kierowania ogniem i uderzeniowych. Rozwiązania te, dedykowane byłyby na rynek amerykański, są nie tylko w pełni zintegrowane, ale też wpisują się w strategię wielowymiarowego pola walki.

3.1.8 POLCAM SYSTEMS

Od 2001 roku POLCAM specjalizuje się w instalacji rejestratorów video na użytek służb mundurowych. Dzięki wiedzy i doświadczeniu, w 2004 roku, jako pierwsza polska spółka i jedna z pierwszych na świecie, POLCAM stworzyła rozwiązanie oparte na cyfrowej metodzie rejestracji materiałów, w tym pomiarze prędkości – Video wewnątrzpojazdowe POLCAM PC2006, wykorzystujące technologię stałego zapisu video na urządzeniach do cyfrowego przechowywania danych, co pozwala na uzyskanie dłuższych, lepszej jakości materiałów. Efektem działań POLCAM było zastąpienie przez służby policyjne taśm VHS pojedynczym dyskiem twardym, co w praktyce oznaczało wprowadzenie ery cyfrowej do polskiej drogówki.

3.1.9 WB UKRAINE

WBE Ukraine założona została w celu koordynacji i rozwoju współpracy spółek Grupy WB z przedsiębiorstwami ukraińskiego przemysłu obronnego. Spółka świadczy również serwis produktów użytkowanych przez odbiorców na rynku ukraińskim. Dodatkowo prowadzi działania promocyjne i marketingowe. Siedzibą spółki jest Kijów.

3.1.10 PN STANDARD

PN STANDARD to podmiot z sektora zaawansowanych technologii teleinformatycznych. Warszawskie przedsiębiorstwo ma ponad ćwierć wieku doświadczenia w branży IT. PNS jest wieloletnim dostawcą usług wewnętrznych informatycznych dla innych spółek grupy kapitałowej WB. PN STANDARD odpowiada za utrzymanie i głęboką integrację systemów teleinformatycznych wewnątrz Grupy WB.

3.1.11 4EN

4EN założona została w celu opracowywania i rozwoju rozwiązań z obszaru elektroenergetyki.

3.1.12 WB ELECTRONICS INDIA – SPÓŁKA STOWARZYSZONA

WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD. założona została w celu koordynacji i rozwoju współpracy spółek Grupy WB z przedsiębiorstwami indyjskiego przemysłu obronnego.

3.1.13 DELTA-WB – SPÓŁKA STOWARZYSZONA

DELTA-WB LLC założona została w celu koordynacji i rozwoju współpracy spółek Grupy WB z przedsiębiorstwami gruzińskiego przemysłu obronnego.

3.1.14 WB MIDDLE EAST – SPÓŁKA STOWARZYSZONA

WB MIDDLE EAST założona została w celu koordynacji i rozwoju współpracy spółek Grupy WB z przedsiębiorstwami w Arabii Saudyjskiej.

3.1.15 ŚLĄSKIE CENTRUM NAUKOWO-TECHNOLOGICZNE PRZEMYSŁU LOTNICZEGO SP. Z O.O.

ŚLĄSKIE CENTRUM NAUKOWO-TECHNOLOGICZNE PRZEMYSŁU LOTNICZEGO SP. Z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach jest jednym z najnowocześniejszych w Europie ośrodków wytwarzania struktur kompozytowych w technologii autoklawowej. Spółka ma rozbudowane laboratorium badawcze i wielkopowierzchniowe pomieszczenie czyste. Produkuje gotowe elementy lub komponenty o ściśle określonych parametrach i bardzo wysokiej jakości. Wytwarza strukturalne panele przekładkowe z poszyciem aluminiowym i z włókna węglowego, wykorzystywane do budowy głównych konstrukcji satelitów i statków kosmicznych. Spółka ta ma kompetencje do tworzenia oprzyrządowania i zaawansowanych, zrobotyzowanych urządzeń produkcyjnych.

3.2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy

W dniu 22 marca 2023 r. pomiędzy Emitentem a południowokoreańską firmą zbrojeniową Hanwha Aerospace Co., Ltd. (Zamawiający) zawarta została umowa na zakup przez Zamawiającego uzgodnionych elementów systemu dowodzenia i łączności (Umowa). Umowa została zawarta w związku z planowaną realizacją przez Zamawiającego na rzecz Skarbu Państwa - Agencji Uzbrojenia odrębnego kontraktu na dostarczenie dla Wojska Polskiego w latach 2023-2027 uzbrojenia wieloprowadnicowych wyrzutni rakietowych K239, a Spółka będzie działała jako podwykonawca dla tego kontraktu. Umowa wchodzi w życie z datą jej zawarcia i pozostaje w pełnej mocy do czasu wypełnienia wszystkich praw i obowiązków, które obowiązują przez cały okres gwarancji trwający 36 miesięcy od daty odbioru, o ile wcześniej Umowa nie zostanie wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron (okres obowiązywania). Umowa będzie realizowana w okresie do II kwartału 2027 roku, przy czym Umowa wygasa automatycznie w przypadku ewentualnego rozwiązania ww. kontraktu pomiędzy Zamawiającym Skarbem Państwa - Agencją Uzbrojenia. Wartość Umowy wynosi ok. 155,5 mln USD netto tj. równowartość ok. 693,5 mln zł netto.

W dniu 30 marca 2023 r. pomiędzy Emitentem a Huta Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (Zamawiający) doszło do zawarcia umowy, na podstawie której Emitent zobowiązał się do dostawy na rzecz Zamawiającego systemów teleinformatycznych wraz oprogramowaniem (Umowa). Umowa wchodzi w życie z datą jej podpisania przez Strony. Umowa będzie realizowana do końca 2024 roku. Wartość Umowy wynosi ok. 68 mln PLN netto tj. ok. 83,6 mln PLN brutto.

Poza zdarzenia opisanymi w ramach niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne wydarzenia jakie miały miejsce w trakcie okresu sprawozdawczego.

3.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Poza zdarzeniami opisanymi w ramach niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne wydarzenia jakie miały miejsce po dniu bilansowym.

3.4 Inne wydarzenia

W styczniu 2023 r. Grupa WB podpisała z partnerem zagranicznym umowę na dostawę i integrację systemów teleinformatycznych i łączności do czołgów podstawowych, które mają trafić do służby Siłach Zbrojnych RP. Do pojazdów Wojska Polskiego zostaną wprowadzone krajowe rozwiązania, które sprawdzono w najtrudniejszych warunkach – wojny o dużej skali intensywności.

W kwietniu 2023 roku Komenda Główna Policji podpisała z GRUPĄ WB porozumienie o wszechstronnej współpracy. W ramach podpisanego listu intencyjnego Komenda Główna Policji i GRUPA WB są zainteresowane współpracą w dziedzinie specjalizowanych systemów telekomunikacyjnych zarządzania kryzysowego i infrastruktury krytycznej, technologii 5G dla potrzeb Policji oraz innych służb mundurowych i tworzeniem rozwiązań dla radia kognitywnego. Współpraca ma dotyczyć również magazynów energii, inteligentnych systemów analizy obrazu opartych na algorytmach uczenia maszynowego oraz sztucznej inteligencji, systemach automatycznego rozpoznawania tablic rejestracyjnych, bezzałogowych statków powietrznych, cyberbezpieczeństwa i rozwiązań do zabezpieczenia sieci teleinformatycznych.

W maju 2023 roku Spółka podpisała umowę na dostarczenie zintegrowanego systemu zarządzania walką TOPAZ do sojuszniczego państwa bałkańskiego. Dostawa polskiego rozwiązania klasy BMS (Battlefield Management System) ma zostać zrealizowana w ciągu kilku miesięcy. Zapoczątkuje to obecność systemu TOPAZ w bułgarskich wojskach lądowych.

3.5 Zadania realizowane w dziedzinie badań i rozwoju

Realizowana niezmienne od początku istnienia Spółki strategia rozwoju poprzez tworzenie własnych zaawansowanych technicznie rozwiązań wymusza stałą aktywność w obszarze prac badawczo-rozwojowych. Priorytetem jest stały rozwój podstawowych produktów – systemów łączności FONET, systemów kierowania ogniem TOPAZ, systemów obserwacji BSL FLYEYE, systemów uderzeniowych WARMATE oraz radiostacji. Równolegle prowadzone są intensywne prace badawcze, jak również prace rozwojowe nad nowymi produktami. Najistotniejsze z nich, z którymi Zarząd wiąże duże nadzieje, to: radiostacja PERAD, radiostacja przesyłowa GUARANA, oraz systemy do ochrony informacji. Nowym obszarem, w którym Spółka buduje kompetencje są technologie magazynowania energii.

4 Perspektywy rozwoju Grupy WB i przewidywana sytuacja finansowa

Działalność WBE koncentruje się na tworzeniu zaawansowanych technicznie unikalnych rozwiązań dla sektora obronnego. Podstawowym elementem umożliwiającym realizację takiej strategii są prace badawczo-rozwojowe, dlatego Spółka dominująca wraz z Jednostkami zależnymi w dalszym ciągu będzie koncentrowała znaczącą część swoich zasobów w tym obszarze. Priorytetowe zadania w tym zakresie to:

- prace rozwojowe nad flagowym produktem Emitenta – Pokładowym Systemem Łączności Wewnętrznej FONET,
- prace rozwojowe nad systemami kierowania ogniem dla artylerii,
- prace badawcze nad radiostacją osobistą żołnierza (wspólnie z RADMOR S.A.),
- prace badawcze oraz rozwojowe nad systemami obserwacji opartymi na bezpilotowych środkach latających (wspólnie z FLYTRONIC S.A.),
- rozwój współpracy z technicznymi uczelniami wyższymi oraz ośrodkami badawczymi.

Systematyczna modernizacja oraz powiększanie gamy produktów wymaga od Spółki prowadzenia aktywnych działań marketingowych. W tym zakresie Spółka zamierza:

- rozwijać współpracę z dotychczasowymi partnerami,
- uczestniczyć w targach i wystawach organizowanych w krajach potencjalnych klientów,
- organizować pokazy oraz prezentacje sprzętu Grupy WB w warunkach polowych,
- organizować akcje reklamowe w prasie branżowej.

Grupa będzie realizowała swoje zamierzenia zgodnie ze strategią opracowywaną dla każdego rynku zbytu indywidualnie.

W roku 2023 kontynuowane będą prace obejmujące prawidłową realizację zawartych kontraktów.

4.1 Opis działalności Grupy WB

4.1.1 Model biznesowy

GRUPA WB to obecnie największy, polski producent nowoczesnych technologii obronnych oferujący zaawansowane rozwiązania dla sił zbrojnych z całego świata w takich obszarach jak:

- Systemy obserwacyjno – rozpoznawcze,
- Systemy dowodzenia, łączności i zarządzania na polu walki,
- Systemy kierowania ogniem,
- Systemy uderzeniowe,
- Systemy informatyczne i cyberbezpieczeństwa,
- Wyposażenie oraz modernizacja sprzętu wojskowego.

Główną zaletą systemów oferowanych przez Grupę WB jest ich modularność i skalowalność. Umożliwia to budowę wielu konfiguracji łączących wszystkie produkty Grupy w jedno kompleksowe narzędzie zarządzania sytuacją na współczesnym wielowymiarowym polu walki zgodnie z potrzebami użytkownika.

W swojej działalności GRUPA WB kieruje się innowacyjnością, tworząc przełomowe rozwiązania technologiczne. Przyjęta filozofia biznesowa wyraża się w ofercie produktowej obejmującej rozwiązania unikatowe w skali świata, które znajdują nabywców na najbardziej wymagających rynkach.

Technologie oferowane przez Grupę WB bazują na wieloletnim doświadczeniu wynikającym z eksploatacji systemów wdrożonych w polskiej armii oraz długofalowej współpracy z najbardziej wymagającymi klientami z całego świata. Dzięki temu Grupa WB od wielu lat jest w czołówce polskich eksporterów technologii obronnych do kilkudziesięciu państw świata, w tym między innymi Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Autorskie rozwiązania zaprojektowane przez inżynierów GRUPY WB wyznaczają standardy i kreują nowe trendy nie tylko w Polsce, ale są głównym źródłem sukcesu na rynkach międzynarodowych.

GRUPA WB jako firma działająca globalnie posiada swoje biura i centra technologiczne w najbardziej rozwijających się regionach świata: od Azji przez Bliski Wschód po Stany Zjednoczone Ameryki. Obecnie we wszystkich oddziałach Grupy WB na całym świecie pracuje ponad 1600 osób, z czego ponad połowę stanowią inżynierowie i pracownicy działów badawczo – rozwojowych.

Systemy łączności i dowodzenia wielowymiarowym polem walki

Systemy łączności i dowodzenia od samego początku istnienia to flagowe rozwiązania w ofercie Grupy WB. Dla zdobycia przewagi informacyjnej na współczesnym, coraz bardziej skomplikowanym polu walki, kluczową rolę odgrywa bezbłędna i szybka analiza informacji pozyskanych z różnego rodzaju sensorów rozpoznawczych. Inżynierowie Grupy WB zaprojektowali w pełni zintegrowane rozwiązania w obszarze łączności, zarządzania, dowodzenia zgodnie z zasadą cyklu OODA (Observe Orient Decide Act – OODA loop).

Obecnie systemy, zaprojektowane w Grupie WB znajdują się na wyposażeniu nie tylko Wojska Polskiego, ale również sił zbrojnych takich krajów jak m.in. Stany Zjednoczone, Szwecja, Malezja, Węgry, Słowacja, Ukraina czy Indie.

Systemy obserwacyjno – rozpoznawcze

Uzyskanie odpowiednio wcześniej informacji o potencjalnym przeciwniku i wynikająca z tego większa świadomość sytuacyjna na każdym szczeblu dowodzenia to klucz do uzyskania przewagi na nowoczesnym, wielowymiarowym polu walki. Jednym z najbardziej skutecznych narzędzi do zapewnienia użytkownikowi pełnej świadomości sytuacyjnej są nowoczesne systemy bezzałogowe oraz sensory obserwacyjne.

Wieloletnie doświadczenie z użytkowania zaprojektowanych przez inżynierów Grupy WB powietrznych i naziemnych sensorów obserwacyjnych, również w warunkach bojowych sprawia, że rozwiązania oferowane przez Grupę WB cechują się niezawodnością oraz stanowią sprawdzone rozwiązanie dedykowane dla potrzeb użytkownika.

Systemy uderzeniowe

Zdolność do natychmiastowej eliminacji wykrytego zagrożenia, stanowi często kluczowy czynnik decydujący o sukcesie lub porażce realizowanej misji. Nowoczesne systemy uderzeniowe zaprojektowane przez inżynierów Grupy WB: zestawy amunicji krążącej oraz systemy raketowe umożliwiają precyzyjną eliminację wykrytych zagrożeń z niespotykaną dotąd skutecznością.

Wyposażenie i modernizacja pojazdów wojskowych

Wieloletnie doświadczenie w integracji różnego rodzaju wyposażenia specjalistycznego dla pojazdów wojskowych, doprowadziło do powstania w ramach Grupy WB wysokich kompetencji w obszarze modernizacji eksploatowanego sprzętu i uzbrojenia wojskowego. Obecnie GRUPA WB może zaoferować swoim klientom kompleksowe wyposażenie użytkowanego sprzętu wojskowego w najnowsze, światowej klasy systemy łączności, dowodzenia i kierowania ogniem oraz elektromechaniczne systemy kierowania uzbrojeniem, zgodne z najwyższymi standardami NATO.

Systemy IT

Grupa WB to także o inżynierskie centrum technologiczne skupiające wybitnych specjalistów z dziedziny łączności specjalnej, technologii komórkowych, kryptografii i dedykowanych rozwiązań elektronicznych.

Elektromobilność

Bazując na doświadczeniu i wysoko wykwalifikowanej kadrze inżynierskiej GRUPA WB oferuje innowacyjne rozwiązania w obszarze elektromobilności. Zespół wykorzystuje obecny potencjał intelektualny, doświadczenie oraz zaplecze techniczne do dynamicznego rozwoju ciężkich platform mobilnych napędzanych elektrycznie z integracją postępującej autonomiczności pojazdów.

	WB ELECTRONICS WB GROUP	AREX WB GROUP	FLYTRONIC WB GROUP	
Produkty usługi rozwiązania	<ul style="list-style-type: none">✓ Systemy C4ISR, integracja i produkcja komponentów✓ Oprogramowanie✓ Systemy artyleryjskie TOPAZ✓ System łączności FONET	<ul style="list-style-type: none">✓ Systemy wieżowe RCWS – sterowanie, produkcja, integracja✓ Automatyzacja platform bojowych✓ Systemy EOR elektrycznego ogrzewania rozjazdów kolejowych✓ Szybkie ładowarki e-pojazdów	<ul style="list-style-type: none">✓ Bezzałogowe Systemy Powietrzne FlyEye, FT-5✓ Warmate 2✓ Głowica optoelektroniczna GS4✓ Radiolink SDR✓ Usługi dronowe	
Kierunki sprzedaży	<ul style="list-style-type: none">✓ Polska✓ USA✓ Szwecja✓ Węgry✓ Słowacja	<ul style="list-style-type: none">✓ Indie✓ Malezja✓ Afryka Północna✓ Ukraina✓ Wietnam	<ul style="list-style-type: none">✓ Polska✓ Litwa✓ Estonia✓ Ukraina	<ul style="list-style-type: none">✓ Polska✓ Wietnam✓ Ukraina✓ Gruzja
Główni konkurenci	<ul style="list-style-type: none">✓ Thales✓ Raytheon✓ General Dynamics✓ Elbit	<ul style="list-style-type: none">✓ KDS✓ Rafael✓ OTO Melara✓ Elester-PKP✓ Ekoenergetyka	<ul style="list-style-type: none">✓ Elbit✓ Airbus✓ Thales✓ IAI	<ul style="list-style-type: none">✓ Baykar✓ PGZ✓ Asseco

	MINDMADE WB GROUP	POLCAM WB GROUP
Produkty usługi rozwiązania	<ul style="list-style-type: none"> ✓ iNOL-Twin, komunikacja dla Smart Grid ✓ PIK - Platforma Integracji Komunikacji dla służb kryzysowych ✓ WiNeS – analizator bezpieczeństwa sieci telefonii komórkowej ✓ AMSTA – perymetryczny system ochrony granic i infrastruktury krytycznej ✓ SKGE – System Kontroli Gniazd Elektrycznych ✓ Platformy SBC (Single Board Computer) 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Systemy rejestrowania wykroczeń w ruchu drogowym, fotoradary, czerwone światło, odcinkowy pomiar prędkości ✓ Systemu rozpoznawania obrazu, ANPR, AMMR ✓ Wideorejestratory, rejestratory przebiegu służby
Kierunki sprzedaży	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Polska ✓ Ukraina ✓ Wietnam ✓ Szwecja 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Polska ✓ Chorwacja ✓ Litwa ✓ Indonezja ✓ USA ✓ Hiszpania ✓ Serbia
Główni konkurenci	<ul style="list-style-type: none"> ✓ DGT / PySense / Andra ✓ Smith&Meyers / Rhode&Schwartz / AIDA ✓ DefenGuard / Siltec / Integra ✓ SECO, KONTRON 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Sensys Gatso ✓ Jenoptic Robot ✓ Victronic ✓ Redflex ✓ Simicon

	RADMOR WB GROUP	GALWANIZERNA RADMOR WB GROUP	MECHANIKA RADMOR WB GROUP
Produkty usługi rozwiązania	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Radiostacje wojskowe na licencji Thales ✓ Radiostacje wojskowe i cywilne ✓ Systemy TETRA i DMR 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Obróbka plastyczna ✓ Obróbka skrawaniem ✓ Obróbka metali 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Szafy telekomunikacyjne ✓ Wyroby katalogowe systemu 19" ✓ Wykrawanie i gięcie ✓ Frezowanie i toczenie ✓ Spawanie i zgrzewanie metali ✓ Grawerowanie i sitodruk ✓ Projektowanie i doradztwo techniczne
Kierunki sprzedaży	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Polska ✓ Litwa ✓ RPA ✓ Indonezja 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Maroko ✓ Bangladesz ✓ Maleszja ✓ Australia 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Polska ✓ Niemcy ✓ Szwecja ✓ Szwajcaria ✓ Holandia ✓ Norwegia
Główni konkurenci	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Harris ✓ Thales ✓ Mesit ✓ Motorola 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Kenwood ✓ Exera ✓ Rockwell Collins ✓ Transbit 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Galvo ✓ Galmex ✓ Elbit Galwanizacja ✓ ZPAS ✓ Apra ✓ Schroff ✓ Ritall ✓ ERA-Box ✓ BKT Bydgoszcz

4.1.2 Strategia Grupy

Strategia rozwoju Grupy została oparta o przewidywany rozwój sektora zbrojeniowego w kraju oraz na rynkach międzynarodowych.

Strategia rozwoju Grupy w Polsce uwzględnia założenia programu rozwoju krajowego rynku zbrojeniowego opublikowane przez Rząd Polski w Programie Modernizacji Technicznej Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej

w 2014 roku (wraz z późniejszymi korektami). Strategia rozwoju Grupy konserwatywnie zakłada udział na poziomie min. 2% budżetu modernizacji SZRP. Zwiększanie tego udziału jest możliwe zarówno w wyniku ostatnich zmian w priorytetach modernizacyjnych SZRP jak i w wyniku stałego rozszerzania oferty produktowej Grupy, jak choćby bardzo udane wejście w obszar precyzyjnych środków rażenia (amunicja krążąca WARMATE), systemy zabezpieczenia baz (AMSTA), systemy automatyzacji uzbrojenia itp. W tym pierwszym przypadku Emitent sprzedaje szereg swoich produktów odbiorcom zagranicznym zanim nawet, nastąpi ich sprzedaż do polskiego MON, co najlepiej świadczy o ugruntowanej międzynarodowej reputacji Emitenta oraz jakości oferty konkurującej z produktami z USA czy Izraela.

Niezmiennie, Grupa prowadzi aktywną działalność na rynkach międzynarodowych i kieruje swoją ofertę do odbiorców zagranicznych, w tym przypadku możliwości zwiększenia przychodów leżą dodatkowo w rozszerzenia zasięgu geograficznego i dotarciu z ofertą do nowych krajów (Afryka, Azja i Bliski Wschód).

Grupa na bazie posiadanych kompetencji zbudowanych w oparciu technologie wojskowe, będzie rozwijała w sposób dynamiczny obecność w dużych projektach związanych z opublikowaną przez Ministerstwo Rozwoju Strategią na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju. W szczególności dotyczy to trzech obszarów:

- Czystej energii – w obszarze budowy urządzeń elektroenergetyki takich jak modułowe magazyny energii, przekształtniki energii elektrycznej, ładowarki wysokiej mocy do pojazdowych magazynów energii (samochody, trolejbusy, autobusy z napędem elektrycznym);
- Systemów łączności służbowej dla celów służb i krytycznej infrastruktury;
- Systemów Bezzałogowych dla zastosowań specjalnych.

Grupa bierze udział w modernizacji technicznej sił zbrojnych oraz bierze również aktywny udział w pracach badawczo-rozwojowych finansowanych przez MON. Ze względu na dużą ilość sprzętu wyprodukowanego w latach ubiegłych znajdującego się na wyposażeniu sił zbrojnych coraz ważniejszą i szybko rosnącą pozycją przychodową Grupy WB są usługi serwisowe i modernizacje. Podpisane umowy ramowe wskazują na potencjalne przychody dla Grupy w latach 2018–2025 na poziomie ok 3% wydatków planowanych przez MON (ok 3 mld PLN). Niestety często zmieniające się priorytety, powodują, że Zarząd prognozuje przychody znacznie mniej optymistycznie.

Strategia rozwoju na rynkach międzynarodowych zakłada bezpośredni marketing oraz sprzedaż systemów oferowanych przez Grupę do 17–20 kluczowych krajów. W pozostałych krajach Grupa realizuje sprzedaż poprzez umowy licencyjne lub handlowe z partnerami strategicznymi.

Rozwój Grupy w zależności od wzrostu eksportu, przychodów spółek zależnych oraz potencjału ekonomicznego może być ukierunkowany na nowe akwizycje zarówno w kraju jak i zagranicą. Proces potencjalnych przejęć kolejnych spółek uwarunkowany będzie w głównej mierze dostępem przejmowanego podmiotu do perspektywnego rynku lub posiadaniem przez niego uzupełniających wobec Emitenta technologii i zdolności produkcyjnych. Kierunki ekspansji nie będą ograniczały się do podstawowego zakresu kompetencji spółki jakim są systemy elektroniczne. Zarząd analizuje w sposób ciągły sytuację na rynku krajowym i zagranicznym. W przypadku zaistnienia uzasadnionego działania w kierunku przejęcia innego podmiotu, Zarząd zrealizuje taką

inwestycję w oparciu o środki własne i/lub instrumenty dłużne. Aktualnie Zarząd nie ma jednoznacznych i sprecyzowanych planów w tym zakresie.

Rozwój oferty produktowej

Strategia Grupy opiera się na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań systemowych z dziedziny łączności, systemów: dowodzenia, nadzorowania granic, uzbrojenia, bezzałogowych, monitorowania systemów energetycznych, na rzecz odbiorców w kraju i za granicą.

Strategiczne kierunki rozwoju oferty Emitenta obejmują:

- Systemy C4ISR – zintegrowane systemy wsparcia dowodzenia oraz zobrazowania pola walki;
- Oprogramowanie – integracja platform i systemów;
- Elektronikę Specjalną – automatyzacja działań, łączność, sensory, komputery i terminale;
- Integrację Elektroniki Pojazdowej w pojazdach bojowych, dowódczych, rozpoznawczych, specjalistycznych oraz automatyzacja działań;
- Elektroenergetyka, magazyny energii i powiązane z nimi urządzenia;
- Wykorzystanie cywilne systemów bezzałogowych; oraz
- Łączność specjalna, integracja łączności cywilnej i urządzenia z zakresie bezpiecznej łączności.

Oferowane przez Emitenta technologie bazują na wieloletnim doświadczeniu wynikającym z eksploatacji wdrożonych rozwiązań firmy oraz z uczestnictwa w międzynarodowych przetargach i długofalowej współpracy z najbardziej wymagającymi klientami z całego świata.

4.1.3 Przewagi konkurencyjne

- Spółka o strategicznym znaczeniu dla polskiej obronności;
- Największa prywatna firma działająca w branży zbrojeniowej w Polsce wykorzystująca najnowsze osiągnięcia naukowe i technologiczne;
- Długoletnia historia działalności w sektorze o wysokich barierach wejścia;
- Wysoko wykwalifikowany, doświadczony Zarząd oraz kadra inżynierska;
- Kompleksowa i innowacyjna oferta produktowa, liczne patenty i licencje;
- Wysokie zaplecze kapitałowe, badawcze i technologiczne;
- Dobra sytuacja finansowa Grupy;
- Zdywersyfikowany portfel kontraktów zapewniający możliwość obsługi zobowiązań z tytułu obligacji;
- Ugruntowana pozycja międzynarodowa.

4.1.4 Dostawcy i odbiorcy

W ramach prowadzonej działalności spółki z Grupy WBE współpracują z szerokim gronem dostawców komponentów wykorzystywanych w produkcji, przy czym z uwagi na dużą konkurencję w tym obszarze oraz

rozdrobienie dostaw nie jest identyfikowane ryzyko związane z zakłóceniem dostaw surowców, komponentów oraz usług wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Proces zakupów realizowany jest na podstawie zamówień zgodnie z wyspecyfikowanymi wymaganiami. Wyroby pochodzące z zakupów, które mając bezpośredni wpływ na jakość produktu końcowego, nabywane są u kwalifikowanych dostawców. Oczekiwania pod adresem dostawców i podwykonawców związane są ze świadomością wpływu ich dostaw lub usług na jakość wyrobów końcowych. Dostawcy są na bieżąco oceniani i okresowo weryfikowani przez pryzmat jakości dostaw, posiadanych certyfikatów i atestów, terminowości dostaw czy warunków rozliczeń finansowych. W ramach systemu jakości funkcjonuje instrukcja odnosząca się do oceny i monitorowania kwalifikowanych dostawców i podwykonawców.

Z kolei po stronie odbiorców Grupa WBE współpracuje z klientami będącymi instytucjami rządowymi oraz dużymi korporacjami i tym samym udział tych podmiotów w procesie kształtowania produktów znajdujących się w ofercie Emitenta jest istotny. Mając powyższe na uwadze Emitent wskazuje, iż utrata istotnych kontrahentów z którymi dotychczas realizowana była współpraca może wpłynąć na zmniejszenie skali działalności Grupy WBE.

4.2 Ryzyko związane z działalnością Grupy WBE

4.2.1 Zarządzenie ryzykiem

Emitent posiada procedurę zapewnienia jakości, której zasadniczym celem jest ustalenie zasad postępowania podczas procesu zarządzania ryzykiem. Procedura ta ma zastosowanie w obszarach, gdzie odbywa się proces związany z zarządzaniem ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem obejmuje skoordynowane i sformalizowane działania dotyczące zrzędzenia w odniesieniu do ryzyk i obejmują one planowanie, identyfikację, analizę, planowanie reakcji na ryzyko oraz monitorowanie.

Jednostka dominująca przy realizacji zadań, do jakich została powołana stosuje podejście oparte na ryzyku. Zarządzanie ryzykiem podczas realizacji procesów strategicznych (opracowanie strategii rozwoju firmy, planów marketingowych i finansowych) odbywa się za pomocą uznanych technik służących do porządkowania i analizy informacji, takich jak: SWOT, LoNGPESTEL, czy model 5 Sił Portera. Przy realizacji procesów podstawowych, do celów zarządzania ryzykiem wykorzystuje się metodę ilościową - liczbową analizę ryzyka w wariancie dwuczynnikowym.

Proces zarządzania ryzykiem jest działaniem cyklicznym oraz ciągłym i powinien odbywać się w czasie trwania całego projektu, od Etapu Przygotowania, aż po Zamknięcie projektu.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem wyróżnia się pięć podstawowych kroków (cztery ostatnie odbywają się cyklicznie):

- Planowanie zarządzania ryzykiem;
- Identyfikacja ryzyka;
- Analiza ryzyka (jakościowa);
- Planowanie reakcji na ryzyko;
- Monitorowanie ryzyka.

4.2.2 Czynniki ryzyka i zagrożenia

Działalność Spółki narażona jest na różne czynniki ryzyka i zagrożenia związane z otoczeniem zewnętrznym Spółki jak również związane bezpośrednio z ich działalnością.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko niezdolność Emitenta do regulowania jego wymagalnych zobowiązań z powodu braku dostępnych środków. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania. Ponadto, podmioty z Grupy dysponują wysokimi nadwyżkami pieniężnymi oraz realizują zaliczkowane kontrakty zagraniczne.

W przypadku materializacji ryzyka płynności może wystąpić konieczność pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego bieżących zobowiązań lub zbycia posiadanych przez Emitenta aktywów na warunkach mniej korzystnych dla Emitenta. Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

Ryzyko utraty kluczowej kadry

Charakter prowadzonej działalności wymaga znacznego udziału wysoko wykwalifikowanej kadry inżynierskiej wszystkich specjalności, w związku z czym dalszy rozwój Spółki jest bezpośrednio związany z umiejętnością utrzymania, szkolenia i motywowania obecnych pracowników jak i zatrudniania nowych.

Główną metodą pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Aby ograniczyć ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej podejmowane są działania polegające na:

- tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych;
- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami;
- monitorowaniu rynku pracy i w miarę możliwości oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

Ryzyko działalności operacyjnej

Prowadzona przez Emitenta działalność operacyjna charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem dźwigni operacyjnej stąd istnieje ryzyko niedostosowania poziomu kapitału obrotowego w sytuacji ponadprzeciętnego wzrostu skali działalności. Zarząd Emitenta dokonuje analiz i prowadzi działania mające na celu przygotowanie Spółki oraz ich partnerów finansowych do zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Działania Zarządu skupiają się na wypracowaniu zasad współpracy z bankami w celu pozyskania instrumentów finansowych zabezpieczających działania eksportowe oraz na pozyskaniu finansowania na realizację kontraktów i rozwój działalności poprzez emisję papierów dłużnych.

Ryzyko wzrostu zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych

W związku z dynamicznym wzrostem eksportu w ubiegłych okresach sprawozdawczych oraz pozyskaniem dużych kontraktów w ujęciu wartościowym konieczne było pozyskanie gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych. Gwarancje zabezpieczone są majątkiem Spółki, co w przypadku niewywiązania się z kontraktów może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową.

Ryzyko opóźnień realizacji kontraktu z MON

Współpraca z MON wiąże się z ryzykiem w postaci:

- niepełnego wydatkowania założonego budżetu MON oraz brakiem dokładnego oszacowania ostatecznych warunków umowy ramowej;
- faworyzowania przez MON podmiotów państwowych jako dostawców technologii; oraz
- opóźnienia wdrożenia programów operacyjnych MON, w których zamierza uczestniczyć Emitent.

Duża część przychodów Emitenta jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i spółki państwowe.

Ryzyko polityczne

Kondycja polskiego sektora zbrojeniowego jest uzależniona przede wszystkim od zamówień wojskowych. Czynnikiem ryzyka wpływającym na wzrost rynku polskiego jest niższy niż zakładany poziom budżetu MON na modernizację SZRP, mniejsze jego wykorzystanie w najbliższych latach oraz opóźnienia wdrożenia Programów Operacyjnych Modernizacji Technicznej Sił Zbrojnych RP, w których będzie uczestniczyć WBE. Zarząd w celu zmniejszenia tego ryzyka prowadzi aktywne działania marketingowe na rynkach zagranicznych mające na celu zwiększenie udziału przychodów eksportowych.

Ryzyko utraty kadry pracowniczej podczas konfliktów zbrojnych

Emitent dostarcza produkty przeznaczone głównie dla wojska. Zdarzają się sytuacje, w których sprzęt wykorzystywany jest w warunkach bojowych, wówczas pojawia się konieczność delegowania pracowników w zapalne rejony świata celem szkoleń, bądź serwisu sprzętu. Potencjalna strata pracownika może wiązać się z koniecznością wypłaty wysokich odszkodowań lub innych świadczeń. Zarząd stara się ograniczać ryzyko poprzez dodatkowe ubezpieczenia zarówno spółek, jak i samych pracowników.

Ryzyko walutowe

Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy realizują przychody w PLN, EUR i USD, a większość kosztów ponoszą w PLN, występuje ryzyko kursowe, które może mieć wpływ na wysokość przychodów. W kolejnych latach Emitent prognozuje, że poziom sprzedaży eksportowej będzie stanowił ok. 50% przychodów ze sprzedaży. Przychody eksportowe realizowane są wyłącznie w walutach EUR i USD i pochodzą z krajów Europy-Środkowej, Ameryki Północnej oraz Bliskiego Wschodu. Wahanie kursów walutowych są istotnie neutralizowane poprzez zwiększanie poziomu zakupów w walutach w jakich Grupa WBE realizuje przychody. Dodatkowo przy wysokim poziomie marży realizowanej na kontraktach eksportowych ryzyko kursowe będzie miało relatywnie ograniczony wpływ na zysk operacyjny podmiotów z Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

Podmioty z Grupy są narażone na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z odsetkami od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe spółkom Grupy oraz Obligacji. Zobowiązania te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR.

Ryzyko kredytowe

W podmiotach Grupy stosowana jest polityka kredytowa polegająca na sprzedaży produktów i świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania – w dominującej mierze – klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wiarygodności kredytowej.

Źródłem ryzyka kredytowego jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy zostaną uregulowane należności. Odbiorcami i kontrahentami spółek z Grupy są głównie MON oraz rządy innych państw. Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy dostarczają swoje rozwiązania również do krajów rozwijających się, występuje wysokie ryzyko braku terminowych płatności.

Ryzyko ujawnienia informacji chronionych

Na skutek celowego działania osób trzecich lub nieuczciwych pracowników, jak również błędów lub nieostrożności pracowników albo podwykonawców, chronione dane WBE lub jej klientów mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Spółki przez klientów i przełożyć się na negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów

Przychody Spółki w znacznym stopniu opierają się na realizacji kluczowych umów z odbiorcami w kraju oraz za granicą. Zerwanie takiej umowy może powodować znaczący spadek przychodów oraz wpływać na wyniki finansowe. Zarząd Emitenta ogranicza ryzyko poprzez stosowne zapisy o karach umownych, płatnościach częściowych za każdy etap lub dostawę, oraz stale monitoruje postęp prac, a także przepływy środków pieniężnych.

Ryzyko związane z niewypełnieniem kontraktów przez inne podmioty

Emitent realizuje umowy, których pierwszym etapem często są prace badawczo-rozwojowe mające na celu opracowanie lub dostosowanie produktu zgodnie z wymaganiami odbiorcy. Złożoność produkowanych systemów powoduje, że kontrakty realizowane są zwykle przez kilka podmiotów gospodarczych w ramach konsorcjum. Spółki z Grupy ograniczają ryzyko stosując odpowiednie postanowienia w umowach ustanawiających konsorcja, dokonując starannej selekcji podmiotów, z którymi je tworzą oraz podejmują współpracę wyłącznie z firmami mającymi ugruntowaną pozycję na rynku i potwierdzone kompetencje.

Niemniej, prace badawczo-rozwojowe zawsze obciążone są ryzykiem niewypełnienia zobowiązań kontraktowych w przypadku, gdyby inny niż Emitent członek takiego konsorcjum niewłaściwie wykonał powierzoną mu część zadań. Konsekwencją może być konieczność zapłaty kar umownych.

Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

Zyski podmiotów wchodzących w skład Grupy pochodzą głównie z realizacji złożonych projektów prowadzonych na podstawie kontraktów o ustalonym z góry harmonogramie oraz wynagrodzeniu. Podmioty z Grupy stosują złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów. Podmioty z Grupy zarządzają ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych stosując oparte na światowych standardach i własnych doświadczeniach metody szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić

prawidłowej realizacji zadań. Niemniej, realizacja tego typu umów narażona jest na ryzyko niedoszacowania kosztów projektu lub czasu jego wykonania.

Ryzyko zmian w przepisach prawnych

Spółka została utworzona i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Pewne zagrożenie dla działalności mogą stanowić zmiany przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zasad prowadzenia działalności gospodarczej, ładu korporacyjnego, rachunkowości, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz emisji i obrotu papierami wartościowymi, w tym obligacjami. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach prawnych lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami prawa Unii Europejskiej, WBE może być narażona na rozbieżność w ich interpretacji przez inne podmioty, w tym przez jego kontrahentów, na niekonsekwentne orzecznictwo sądów powszechnych oraz na niekorzystne interpretacje wydawane przez organy administracyjne. Wszelkie istotne zmiany w przepisach prawnych dotyczących WBE, jego klientów i kontrahentów oraz zmiany w ich interpretacji mogą mieć bezpośredni wpływ na jego podstawową działalność i powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń.

Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów

Podmioty z Grupy dokładają wszelkich starań, aby oferowane rozwiązania były bezawaryjne i tworzone według obowiązujących standardów. Do umów wprowadzane są również postanowienia ograniczające roszczenia klientów w przypadku wadliwego działania produktów. Niemniej, systemy oferowane przez spółki z Grupy charakteryzują się dużą złożonością i często integrowane są z innymi systemami lub urządzeniami. Skomplikowane rozwiązania zwiększają ryzyko wystąpienia wad oferowanych produktów, co może przekładać się na większą liczbę i wysokość roszczeń klientów skierowanych do podmiotów należących do Grupy.

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi oraz ich interpretacją

Cechą charakterystyczną polskiego systemu podatkowego jest niejednoznaczność przepisów prawa podatkowego, które dodatkowo ulegają wielokrotnym zmianom w ciągu roku kalendarzowego. Niestabilność systemu podatkowego, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania dodatkowych obciążeń na instytucje finansowe mogą negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe.

Ryzyko związane z ochroną informacji niejawnych w związku z Ustawą o Ochronie Informacji Niejawnych

Spółka specjalizuje się w tworzeniu rozwiązań dedykowanych przede wszystkim dla sektora obronnego. Działania prowadzone są na podstawie i w zgodzie z przepisami Ustawy o Ochronie Informacji Niejawnych, rozporządzeniami wydanymi do przywołanej ustawy, wytycznymi i zaleceniami Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego. Nieuprawnione ujawnienie lub utrata informacji niejawnych mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność.

5 Dane Rejestrowe

Pełna nazwa podmiotu:	WB Electronics Spółka Akcyjna
Siedziba:	05-850 Ożarów Mazowiecki ul. Poznańska 129/133
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
NIP:	5262168387
REGON:	012890349
BDO:	000107313
KRS:	data rejestracji: 10-11-2010 numer KRS: 0000369722 oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zakres działalności:	<ul style="list-style-type: none">✓ Produkcja komputerów urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z),✓ Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 26.30.Z),✓ Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (PKD 30.30.Z),✓ Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),✓ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z).✓ Inne zgodne z KRS

6. Podpisy osób zarządzających

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności WB Electronics S.A. zostało sporządzone w dniu 15 września 2023 r.

Piotr Wojciechowski
Prezes Zarządu

Adam Bartosiewicz
Wiceprezes Zarządu

Rafał Kuczewski
*Wiceprezes Zarządu ds.
Finansowych*

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta oraz grupy kapitałowej Emitenta
za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.**



Sprawozdanie Zarządu z działalności
WB ELECTRONICS S.A. oraz
Grupy Kapitałowej WB ELECTRONICS S.A.
za rok 2022

Data publikacji – 19 maja 2023 r.

Ożarów Mazowiecki

Spis treści:

INFORMACJE WPROWADZAJĄCE	4
1 INFORMACJE NT. JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	5
1.1 Organy zarządzające i nadzorujące	5
1.1.1 Zarząd.....	5
1.1.2 Rada Nadzorcza.....	6
1.2 Kapitał zakładowy Emitenta	6
1.3 Informacja o akcjonariacie.....	6
1.4 Akcje własne	7
1.5 Informacje o oddziałach i zakładach	7
2 SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY.....	7
2.1 Wyniki Grupy WBE	7
2.2 Wyniki Jednostki Dominującej	8
2.3 Informacja nt. zarządzania ryzykiem finansowym	8
2.4 Opis zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.....	9
2.5 Wybrane dane finansowe spółek zależnych nieobjętych konsolidacją.....	10
3 OPIS DZIAŁALNOŚCI.....	10
3.1 Informacje o produktach oraz świadczonych usługach	10
3.1.1 WB ELECTRONICS	10
3.1.2 FLYTRONIC	11
3.1.3 RADMOR	12
3.1.4 AREX	12
3.1.5 MINDMADE	12
3.1.6 WBE TECHNOLOGIES	12
3.1.7 WB AMERICA	12
3.1.8 POLCAM SYSTEMS.....	13
3.1.9 DEFCON	13
3.1.10 WB UKRAINE	13
3.1.11 PN STANDARD	13
3.1.12 4EN	13
3.1.13 WB ELECTRONICS INDIA – SPÓŁKA STOWARZYSZONA.....	13
3.1.14 DELTA-WB – SPÓŁKA STOWARZYSZONA.....	13
3.1.15 WB MIDDLE EAST – SPÓŁKA STOWARZYSZONA.....	13
3.2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy.....	14
3.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	15
3.4 Inne wydarzenia.....	15
3.5 Zadania realizowane w dziedzinie badań i rozwoju.....	16
4 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY WB I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	16
5 OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	17
5.1 Opis działalności Grupy WB	17
5.1.1 Model biznesowy	17
5.1.2 Pozycja na rynku i konkurencja	21
5.1.3 Strategia Grupy	22
5.1.4 Przewagi konkurencyjne	23
5.1.5 Dostawcy i odbiorcy.....	24

5.2	Polityki dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i zagadnienia klimatyczne	25
5.3	Jakość produkowanych wyrobów	25
5.4	Bezpieczeństwo i higiena pracy	26
5.5	Zatrudnienie	27
5.6	Środowisko naturalne	28
5.7	Społeczności lokalne	29
5.8	Zagadnienia klimatyczne	29
5.9	Pomoc publiczna	30
5.10	Pozostałe zagadnienia.....	30
5.10.1.	Korupcja	30
5.10.2.	Prawa człowieka	30
5.11	Ryzyko związane z działalnością Grupy WBE.....	30
5.11.1	Zarządzenie ryzykiem	30
5.11.2	Czynniki ryzyka i zagrożenia	31
5.12	Zgodność z regulacjami.....	35
5.13	Taksonomia UE	35
6	DANE REJESTROWE	43
7	PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	43

Informacje wprowadzające

WB Electronics S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”, „WBE”) zarejestrowana została 10.11.2010 roku w wyniku przekształcenia spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim zarejestrowanej 13.03.2002 roku pod numerem KRS 0000096901 (XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie).

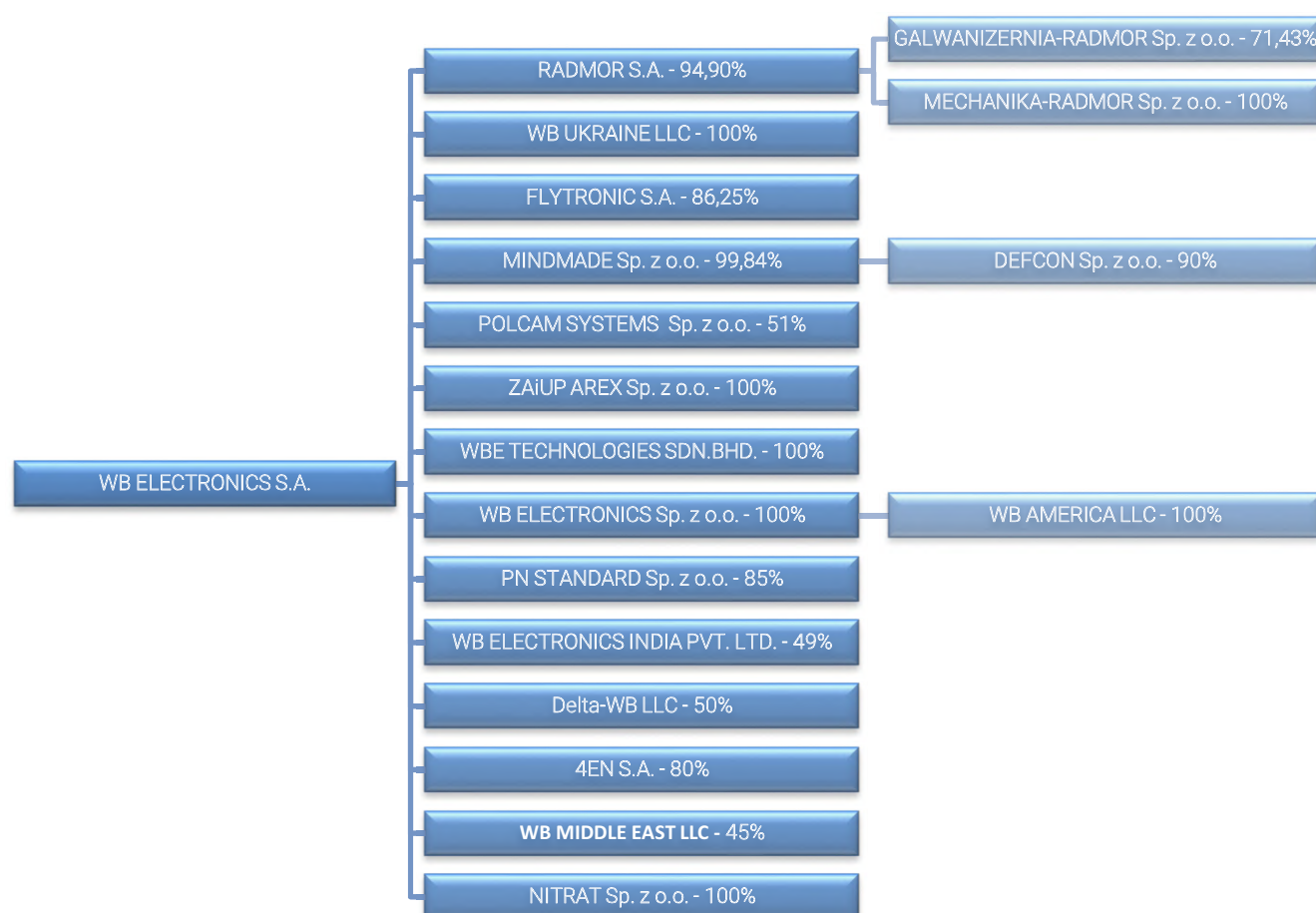
Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest opracowywanie, produkcja i dostarczanie elektroniki wojskowej, oprogramowania, usług związanych z integracją pojazdów wojskowych, systemów łączności a także zintegrowane systemy dowodzenia i łączności oraz Bezzałogowe Systemy Powietrzne.

WBE jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej WB ELECTRONICS S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa WB”, „Grupa WBE”), powstałą w grudniu 2009 roku, której skład prezentuje poniższa tabela wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Lp	Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym
1	Flytronic Spółka Akcyjna	Gliwice	86,25%
2	Radmor Spółka Akcyjna	Gdynia	94,90%
3	ZAiUP Arex Sp. z o.o.	Gdynia	100%
4	MindMade Sp. z o.o.	Warszawa	94,60% ¹
5	Polcam Systems Sp. z o.o.	Warszawa	51%
6	WB Electronics Sp. z o.o.	Ożarów Mazowiecki	100%
7	PN Standard Sp. z o.o.	Warszawa	85%
8	4EN Spółka Akcyjna	Warszawa	80%
9	NITRAT Sp. z o.o.	Ożarów Mazowiecki	100%
10	WBE Technologies SDN BHD	Malezja	100%
11	WB Ukraine LLC	Ukraina	100%
12	WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD	Indie	49%
13	DELTA-WB LLC	Gruzja	50%
14	WB Middle East for Military Industries LLC	Arabia Saudyjska	45%
15	WB America LLC	Stany Zjednoczone Ameryki	100%
16	DEFCON Sp. z o.o.	Warszawa	90%
17	Galwanizernia-Radmor Sp. z o.o.	Gdynia	71,43%
18	Mechanika-Radmor Sp. z o.o.	Gdynia	100%

¹ Na dzień 31.12.2022 r. udział w kapitale zakładowym wynosił 89,45%

Poniżej Emitent prezentuje strukturę organizacyjną uwzględniającą Emitenta wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi oraz jednostki stowarzyszone wchodzące w skład Grupy WB Electronics S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:



1 Informacje nt. Jednostki Dominującej

1.1 Organy zarządzające i nadzorujące

1.1.1 Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2022 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarządu Spółki działał w następującym składzie:

1. Piotr Wojciechowski – Prezes Zarządu,
2. Adam Bartosiewicz – Wiceprezes Zarządu,
3. Rafał Kuczewski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

1.1.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2022 r. oraz 31 grudnia 2022 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Golonko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Andrzej Kopyrski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Anita Bartosiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
4. Olga Wojciechowska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jakub Janicki – Członek Rady Nadzorczej,
6. Mateusz Buzuk – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 21 marca 2023 r. Spółka otrzymała od PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz) oświadczenie o powołaniu na podstawie § 13 ust. 6 Statutu Spółki Pana Piotra Bogusa do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym wobec czego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

1. Andrzej Golonko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Piotr Bogus - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Anita Bartosiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
4. Olga Wojciechowska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jakub Janicki – Członek Rady Nadzorczej,
6. Mateusz Buzuk – Członek Rady Nadzorczej,

1.2 Kapitał zakładowy Emitenta

Kapitał zakładowy Emitenta nie uległ w trakcie 2022 roku zmianie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 516.616,35 zł i dzieli się na 10 332 327 akcji imiennych o wartości nominalnej 0,05 zł. Wszystkie akcje Spółki są uprzywilejowane - na jedną akcję przypadają dwa głosy.

1.3 Informacja o akcjonariacie

Wykaz akcjonariuszy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale/głosach
Piotr Wojciechowski	4 700 000	9 400 000	45,49%
Adam Bartosiewicz	2 900 000	5 800 000	28,07%
PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	2 732 327	5 464 654	26,44%
Razem	10 332 327	20 664 654	100,00%

W 2022 roku nie wystąpiły zmiany w akcjonariacie Emitenta.

1.4 Akcje własne

W trakcie 2022 roku Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie posiadały akcji Emitenta.

1.5 Informacje o oddziałach i zakładach

Spółka prowadzi działalność w siedzibie przy ul. Poznańskiej 129/133 w Ożarowie Mazowieckim, oraz niżej wskazanych lokalizacjach:

- Warszawa, ul. Mineralna 46B;
- Warszawa, Pl. Konstytucji 3;
- Warszawa, ul. Leszno 12;
- Warszawa, ul. Leszno 14;
- Macierzysz, ul. Wojska Polskiego 7;
- Gliwice, ul. Płazyńskiego 38;
- Stalowa Wola, ul. Tołwińskiego 14;
- Skarżysko-Kamienna, ul. Obuwnicza 4b.

Jednostka dominująca nie posiada oddziałów lub zakładów. Podmioty zależne nie posiadają oddziałów i zakładów, a ich działalność prowadzona jest wyłącznie w siedzibach spółek.

2 Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy

2.1 Wyniki Grupy WBE

W 2022 roku przychody ze sprzedaży Grupy WB wyniosły 602,2 mln PLN wobec 343,2 mln PLN w 2021 roku, co stanowi wzrost o 258,9 mln PLN i zmianę (+) 75,5% w ujęciu r/r.

Wynik netto okresu sprawozdawczego ukształtował się na poziomie 44,7 mln PLN przy 19,4 mln PLN wygenerowanego w 2021 roku.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 886,8 mln PLN i uległa zwiększeniu o 320,5 mln PLN tj. o 56,6% w porównaniu do stanu na koniec 31 grudnia 2021 roku.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 535,9 mln PLN i były wyższe od kapitałów własnych, które wyniosły 301,7 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 6,0 mln PLN, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 487,7 mln PLN.

Ponadto istotną pozycję w bilansie Grupy stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne, które wyniosły 14,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r., w tym:

- długoterminowe 8,6 mln PLN;
- krótkoterminowe 5,9 mln PLN.

2.2 Wyniki Jednostki Dominującej

W 2022 roku przychody ze sprzedaży Jednostki Dominującej wyniosły 263,7 mln PLN wobec 160,0 mln PLN na koniec roku 2021, co stanowi wzrost o 103,7 mln PLN i zmianę o (+) 65% w ujęciu r/r.

Jednostkowy wynik netto roku 2022 ukształtował się na poziomie 23,3 mln PLN przy 22,1 mln PLN na koniec roku 2021.

Suma bilansowa Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 653,1 mln PLN i uległa zwiększeniu o 277,4 mln PLN tj. o 73,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Jednostki Dominującej wyniosły na koniec 2022 roku 391,1 mln PLN i były wyższe od kapitałów własnych, które wyniosły 262,0 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2022 r. wyniosły 0,1 mln PLN, a na koniec 2021 r. tj. 65,8 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2022 roku wyniosły 385,3 mln PLN i były znacznie wyższe od zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2021 roku, co związane było m.in. ze znaczącym wzrostem zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi oraz z przekwalifikowaniem zobowiązań z tytułu emisji obligacji na zobowiązania z terminem wymagalności w 2023 roku.

2.3 Informacja nt. zarządzania ryzykiem finansowym

Efektywne zarządzanie finansowe musi uwzględniać zarówno wyniki uzyskiwane z tytułu bieżącej działalności jak też nieodłącznie związane z jej prowadzeniem ryzyko finansowe. W Grupie WBE można zidentyfikować następujące, uznane za kluczowe, obszary ryzyka występujące w dziedzinie finansów.

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę WBE strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega na monitorowaniu ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz poziomu ryzyka, jak również przeprowadzanie oceny wiarygodności kredytowej i wyznaczanie limitów na ryzyko i premii z tytułu ryzyka w stosunku do wszystkich klientów (nabywców). Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Ryzyko utraty płynności finansowej rozumiane jest, jako ryzyko utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań w toku normalnej działalności Grupy WBE przy typowym dla jej działalności profilu przepływów pieniężnych (strukturalne ryzyko płynności), jak i wystąpienia nieprzewidzianych, co do terminu i wielkości wydatków w konsekwencji nadzwyczajnych lub nietypowych wydarzeń. Grupa WBE zarządza ryzykiem płynności dopasowując profil dostępności rezerwy płynności, tj. wielkości i terminów dostępnych środków pieniężnych do profilu zapotrzebowania na środki pieniężne wynikającego z charakterystyki przepływów pieniężnych zapewniając jednocześnie dostępność środków na wypadek wystąpienia niespodziewanych wydatków.

W zakresie zarządzania płynnością Grupa WBE koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności oraz bieżącym monitoringu rachunków bankowych. Efektywność inwestycji, zgodnie z zasadami zarządzania

płynnością, wymaga stałego monitorowania. W celu ograniczenia ryzyka płynności i zapewnienia stabilności źródeł finansowania Grupa WBE dywersyfikuje źródła finansowania zewnętrznego oraz kierunki inwestowania nadwyżek środków pieniężnych analizując przy tym standing instytucji finansowych, z którymi współpracuje w tym zakresie.

Ryzyko walutowe związane jest z możliwym występowaniem zmian w generowanych przepływach pieniężnych wskutek zmienności kursów walutowych, w których te wielkości są denominowane. Wymogiem płynącym z przyjętej polityki zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej jest identyfikowanie przyszłej ekspozycji netto Spółki na ryzyko walutowe. Z uwagi na fakt, że Grupa WBE realizuje znaczną część przychodów w walutach PLN, EUR i USD a większość kosztów ponosi w PLN, występuje ryzyko kursowe, które może mieć wpływ na wielkość przychodów. W 2022 r. sprzedaż eksportowa stanowiła 50,2% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe jednakże wahania kursów walutowych przy wysokim poziomie marży realizowanej na kontraktach eksportowych będą miały relatywnie ograniczony wpływ na wynik finansowy.

Ryzyko stopy procentowej związane jest z zawartymi umowami kredytów i pożyczek, a także z aktywami finansowymi w postaci portfela dłużnych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. W stosunku do powyższych Grupa WBE stara się operować w oparciu o oprocentowanie zmienne, kalkulowane w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi). W zakresie działalności zabezpieczającej czynności realizowane na polu ryzyka stopy procentowej, w przedmiocie identyfikacji ekspozycji czy dozwolonego instrumentarium, analogiczne są – z uwzględnieniem różnic specyficznych – do tych, prowadzonych w obszarze ryzyka walutowego.

Ryzyko towarowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przychodach/przepływach pieniężnych wskutek, przede wszystkim, zmienności cen towarów, a także wahań w zakresie popytu na oferowane przez Grupę WBE produkty/usługi. Celem zarządzania ryzykiem towarowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka. Aktualnie przygotowywana polityka zarządzania ryzykiem towarowym przewiduje wykorzystanie w procesie zarządczym specyficznych modeli ekonometrycznych i nałożenie określonych limitów na ryzyko cenowe, kalkulowanych w oparciu o miary statystyczne. Limity dla ryzyka wolumetrycznego wyrażone będą w jednostkach ilościowych i oparte o koncepcję skuteczności metod prognostycznych realizowanych w spółkach należących do Grupy WB. Określanie bieżących limitów i badanie poziomu ich użycia będzie, w ramach procesu zarządzania ryzykiem towarowym realizowane w sposób ciągły.

2.4 Opis zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) sporządzone zostały zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Sprawozdania finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych miesięcy. Sprawozdania finansowe Spółki podlegają obowiązkowi corocznego badania na podstawie przepisów Ustawy o rachunkowości.

Roczne sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości zamieszczone zostało w ramach publikowanego, wraz z niniejszym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej WB Electronics, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2022.

Spółka nie sporządzała odrębnego sprawozdania z działalności dedykowanego wyłącznie Jednostce Dominującej i tym samym sprawozdanie zarządu na temat działalności emitenta oraz sprawozdanie zarządu na temat działalności grupy kapitałowej emitenta zostało sporządzone w formie jednego dokumentu.

2.5 Wybrane dane finansowe spółek zależnych nieobjętych konsolidacją

Wybrane dane finansowe	Dane za 2022 rok (dane w tys. PLN)					
	WB Electronics Sp. z o.o.	WB Ukraina LLC*	WBE TECHNOLOGIES SDN. BHD.**	WB America LLC***	4EN S.A.	NITRAT Sp. z o.o.
Suma bilansowa	16,1	2 895,7	315	0,4	190,1	5,0
Inwestycje krótkoterminowe	16,1	1 123,2	7	0,4	187,7	5,0
Należności krótkoterminowe	0,0	972,5	126	0,0	2,4	0,0
Kapitały własne	-10,0	886,2	195	0,6	187,7	5,0
Zobowiązanie długoterminowe	25,0	0,0	16	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1,1	2 009,5	104	0,0	2,5	0,0
Przychody netto ze sprzedaży	0,0	3 564,0	2 093	0,0	0,0	0,0
Koszty działalności operacyjnej	3,4	2 481,7	2 046	0,4	12,3	0,0
Wynik ze sprzedaży	-3,4	1 082,3	47	-0,4	-12,3	0,0
Wynik brutto	-3,4	1 082,3	46	-0,4	-12,3	0,0
Wynik netto	-3,4	903,6	-6	-0,4	-12,3	0,0

* sprawozdanie spółki zależnej sporządzone w UAH - dane przeliczone zgodnie z kursem 1 UAH = 0,1258 PLN

** sprawozdanie spółki zależnej sporządzone w MYR - dane przeliczone zgodnie z kursem 1 MYR = 0,9993 PLN

*** spółka bezpośrednio zależna od WB Electronics Sp. z o.o., sprawozdanie spółki zależnej sporządzone w USD - dane przeliczone zgodnie z kursem 1 USD = 4,4018 PLN

3 Opis działalności

3.1 Informacje o produktach oraz świadczonych usługach

3.1.1 WB ELECTRONICS

Emitent działa na rynku uzbrojenia od 1997 r. oferując nowoczesne produkty, usługi i systemy zarządzania polem walki dla sektora zbrojeniowego. Sprawdzone i zaawansowane technicznie autorskie rozwiązania zagwarantowały Emitentowi pozycję czołowego w Polsce producenta i dostawcy elektroniki specjalnej oraz nowoczesnych systemów C4I dla Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej (dalej: SZRP) oraz dla wielu armii zagranicznych. Doświadczenia w modernizacji sprzętu wojskowego na rynkach międzynarodowych oraz własne technologie pozycjonują Emitenta wśród czołowych integratorów systemów zarządzania polem walki (ang. BMS) na świecie.

W ramach BMS, Emitent oferuje najnowsze rozwiązania produktowe konsekwentnie zwiększając ofertę własnych produktów w celu objęcia systemem zarządzania szerokim spektrum środków bojowych na kolejnych poziomach dowodzenia.

WB Electronics S.A. prowadzi działalność na najbardziej zaawansowanym technologicznie i rentownym rynku wojskowym integracji produktów oraz systemów uzbrojenia w system zarządzania polem walki. W ramach integracji systemów Emitent oferuje szeroki portfel wyrobów elektronicznych i oprogramowania komputerów. Emitent posiada zespoły konstruktorów o kompetencjach umożliwiających zarówno zaprojektowanie gotowego produktu (w tym również konstruktorów mechaników i technologów), jak również oferuje wsparcie klientom w aplikacji tych produktów do konkretnych zastosowań (zespół zabudów pojazdów i zespół programistów realizujący oprogramowanie użytkowe). Produkty Emitenta koncentrują się na obszarze łączności (łączność foniczna, cyfrowa, przewodowa i bezprzewodowa), przetwarzania informacji (komputery pojazdowe i przenośne, routery) oraz oprogramowania dedykowanego do ww. urządzeń. Kolejną kategorią produktów oferowanych przez spółkę są sensory: głowice optoelektroniczne (głównie do UAV) oraz czujniki chemiczne. Z punktu widzenia zastosowanych technologii, urządzenia te łączą zaawansowaną elektronikę z mechaniką precyzyjną.

Dodatkowe uzupełnienie funkcjonalne oferty Emitenta stanowią rozwiązania kryptograficzne, wymagające kompetencji zarówno w dziedzinie konstrukcji elektronicznych, jak też oprogramowania. Emitent ma ugruntowaną pozycję na rynku krajowym, zarówno poprzez upowszechnienie jej rozwiązań w wojsku (systemy artyleryjskie ZZKO TOPAZ, system łączności FONET, BSL FLYEYE zostały wprowadzone na stan uzbrojenia w Rzeczpospolitej Polskiej), jak też uznanie kompetencji i fachowości przez MON, czołowe zakłady przemysłu zbrojeniowego (Rosomak S.A., HSW) i instytucje badawczo-rozwojowe. Dzięki temu Emitent uczestniczy w licznych tzw. dialogach technicznych organizowanych przez MON, oraz otrzymuje zaproszenia do udziału w celowych konsorcjach projektowych organizowanych przez inne podmioty polskiego przemysłu obronnego. Zarząd Emitenta od wielu lat dąży do zapewnienia obecności na rynkach międzynarodowych. Przedmiotem oferty są głównie rozwiązania sprawdzone w kraju (FONET, ZZKO TOPAZ, BSL - FlyEye). W powyższych kategoriach produktów Spółka uważana jest za firmę o czołowej pozycji międzynarodowej, konkurencyjnej w stosunku do koncernów międzynarodowych. Dowodem wysokiej jakości oferowanych produktów i usług Emitenta są kontrakty zdobyte w ostatnich latach.

3.1.2 FLYTRONIC

Flytronic S.A., spółka założona w 2008 r. przez inżynierów-pasjonatów wywodzących się z Politechniki Śląskiej. Od początku działalności firma nastawiona była na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w zakresie mechaniki, elektroniki i informatyki w obszarze przemysłu lotniczego. Flytronic jest autorem rozpoznawczego miniBSP FlyEye, który jako pierwszy polski system został wdrożony do służby w Wojsku Polskim. Po sukcesie FlyEye, który sprawdził się w warunkach bojowych w Afganistanie, Flytronic rozszerzył działalność o badania w zakresie awioniki, systemów łączności szerokopasmowej, programistycznych dotyczących np. tworzenia oprogramowania symulacyjnego dla potrzeb lotnictwa. Firma ukierunkowała się również na tworzenie nowych platform bezzałogowych. W 2014r. Flytronic uruchomił ośrodek szkolenia dla operatorów BSP. Flytronic to pierwsza firma w Polsce z certyfikatem Urzędu Lotnictwa Cywilnego uprawniającego do produkcji statków powietrznych kategorii specjalnej.

3.1.3 RADMOR

RADMOR S.A., największy polski producent sprzętu radiokomunikacji ruchomej UKF FM. Przedsiębiorstwo o kilkudziesięcioletniej tradycji, sięgającej 1947 r. Firma związana z Gdynią i regionem Pomorza - od zawsze kojarzona z innowacyjnością. Spółka oferuje szeroką gamę profesjonalnych rozwiązań jak radiotelefony doreczne, przewoźne i stacjonarne, radiomodemy i moduły transmisji danych, wojskowe radiostacje osobiste, plecakowe i przewoźne. Oferowane produkty trafiają do większości służb mundurowych w Polsce. Wysoka jakość produktów RADMOR potwierdza ich sprzedaż na liczne rynki zagraniczne. Radiostacje spółki używane są m.in. w Malezji i państwach Ameryki Południowej. Poprzez jednostkę zależną świadczone są również usługi polegające na nakładaniu różnorodnych powłok galwanicznych i lakierniczych na elementy metalowe.

3.1.4 AREX

AREX Sp. z o.o., firma działa na rynku od 1989 r. początkowo zajmując się produkcją przetworników pomiarowych różnych wielkości fizycznych. Impulsem do rozwoju firmy było opracowanie w 1994 r. systemu automatycznego elektrycznego ogrzewania rozjazdów. Firma zaczęła współpracować z czołowymi uczelniami technicznymi, kształtując swoją specjalizację w dziedzinie sterowania napędami elektrycznymi, sterowania uzbrojeniem oraz zestawów treningowych do różnego rodzaju uzbrojenia. AREX, jako dostawca technologii brał udział w wielu wojskowych projektach, takich jak zestaw artyleryjsko-rakietowy ZUR-23-2KG Jodek-G, zdalnie sterowanym stanowiskiem uzbrojenia ZSMU-127 Kobuz, śmigłowcem wsparcia bojowego W-3PL Głuszec i kompanijnym modułem ogniowym 120 mm moździerzy samobieżnych Rak.

3.1.5 MINDMADE

MindMade Sp. z o.o., firma powstała w 2010 r. jako centrum kompetencyjne i badawczo-rozwojowe, profilowane w kierunku rynku telekomunikacji, łączności, telemetrii i teleautomatyki. Głównymi rozwiązaniami oferowanymi przez MindMade są systemy transmisji danych oparte o rozwiązanie InQL, stanowiące bezpieczną i wydajną platformę routerową zapewniającą stabilną i gwarantowaną transmisję danych w oparciu o równoczesne wykorzystanie wielu mediów. Jednym z kluczowych rozwiązań jest również Platforma Integracji Komunikacji (PIK), wielosystemowe rozwiązanie integrujące różne technologie radiokomunikacyjne wykorzystywane przez służby mundurowe. Jednym z produktów MindMade jest urządzenie do podwodnej i bezstykowej transmisji danych i mocy elektrycznej.

3.1.6 WBE TECHNOLOGIES

WBE TECHNOLOGIES Sdn Bhd jest jedną ze spółek zależnych WB GROUP. Firma ma swoją siedzibę w Kuala Lumpur w Malezji i koncentruje się na obsłudze gwarancyjnej, dostawach części zamiennych i zapewnia kompleksową obsługę logistyczną programów WB GROUP w regionie Azji Południowo-Wschodniej. Drugim ważnym obszarem działalności WBE TECHNOLOGIES są działania marketingowe i promocyjne na rynku malezyjskim oraz w krajach regionu.

3.1.7 WB AMERICA

WB AMERICA to spółka-córka w Grupie WB, która została powołana w odpowiedzi na rosnące zainteresowanie rozwiązaniami Grupy w Stanach Zjednoczonych i Ameryce Południowej. Coraz mocniejsza pozycja Grupy na tamtejszych rynkach zaowocowała otwarciem własnego przedstawicielstwa w Stanach Zjednoczonych, które zajmuje się projektowaniem i integracją zaawansowanych systemów komunikacji i dowodzenia, systemów rozpoznania i obserwacji oraz systemów kierowania ogniem i uderzeniowych. Rozwiązania te, dedykowane na

rynek amerykański, są nie tylko w pełni zintegrowane, ale też wpisują się w strategię wielowymiarowego pola walki. WB AMERICA to spółka oferująca nowoczesne narzędzia najbardziej wymagającym klientom.

3.1.8 POLCAM SYSTEMS

Od 2001 roku POLCAM specjalizuje się w instalacji rejestratorów video na użytek służb mundurowych. Dzięki wiedzy i doświadczeniu, w 2004 roku, jako pierwsza polska spółka i jedna z pierwszych na świecie, POLCAM stworzyła rozwiązanie oparte na cyfrowej metodzie rejestracji materiałów, w tym pomiarze prędkości – Video wewnątrzpojazdowe POLCAM PC2006, wykorzystujące technologię stałego zapisu video na urządzeniach do cyfrowego przechowywania danych, co pozwala na uzyskanie dłuższych, lepszej jakości materiałów. Efektem działań POLCAM było zastąpienie przez służby policyjne taśm VHS pojedynczym dyskiem twardym, co w praktyce oznaczało wprowadzenie ery cyfrowej do polskiej drogowki.

3.1.9 DEFCON

Defcon Sp. z o.o. to firma dedykowana w Grupie WB do prowadzenia transakcji handlowych na krajowym i międzynarodowym rynku obrotu bronią, amunicją oraz technologiami o przeznaczeniu policyjno wojskowym. Spółka stanowi uzupełnienie oferty handlowej podmiotów Grupy WB o produkty i usługi związane z szeroko pojętym bezpieczeństwem, a których producentem (dostawcą) będą podmioty trzecie nie wchodzące w skład Grupy WB.

3.1.10 WB UKRAINE

WBE Ukraine założona została w celu koordynacji i rozwoju współpracy spółek Grupy WB z przedsiębiorstwami ukraińskiego przemysłu obronnego. Spółka świadczy również serwis produktów użytkowanych przez odbiorców na rynku ukraińskim. Dodatkowo prowadzi działania promocyjne i marketingowe. Siedzibą spółki jest Kijów.

3.1.11 PN STANDARD

PN STANDARD to podmiot z sektora zaawansowanych technologii teleinformatycznych. Warszawskie przedsiębiorstwo ma ponad ćwierć wieku doświadczenia w branży IT. PNS jest wieloletnim dostawcą usług wewnętrznych informatycznych dla innych spółek grupy kapitałowej WB. PN STANDARD odpowiada za utrzymanie i głęboką integrację systemów teleinformatycznych wewnątrz Grupy WB.

3.1.12 4EN

4EN założona została w celu opracowywania i rozwoju rozwiązań z obszaru elektroenergetyki.

3.1.13 WB ELECTRONICS INDIA – SPÓŁKA STOWARZYSZONA

WB ELECTRONICS INDIA PVT. LTD. założona została w celu koordynacji i rozwoju współpracy spółek Grupy WB z przedsiębiorstwami indyjskiego przemysłu obronnego.

3.1.14 DELTA-WB – SPÓŁKA STOWARZYSZONA

DELTA-WB LLC założona została w celu koordynacji i rozwoju współpracy spółek Grupy WB z przedsiębiorstwami gruzińskiego przemysłu obronnego.

3.1.15 WB MIDDLE EAST – SPÓŁKA STOWARZYSZONA

WB MIDDLE EAST założona została w celu koordynacji i rozwoju współpracy spółek Grupy WB z przedsiębiorstwami w Arabii Saudyjskiej.

3.2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy

Poza zdarzenia opisanymi w ramach niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne wydarzenia jakie miały miejsce w trakcie okresu sprawozdawczego.

W dniu 6 maja 2022 r. pomiędzy Spółką, a Skarbem Państwa – Agencją Uzbrojenia zawarto umowę dostawy na rzecz Zamawiającego bateryjnych modułów bezzałogowych systemów poszukiwawczo-uderzeniowych. Wartość Umowy wynosi ok. 1,6 mld zł netto. Umowa będzie realizowana do końca III kwartału 2026 roku.

W dniu 16 maja 2022 r. pomiędzy Spółką, a podmiotem z Grupy WB Electronics spółką „Delta-WB” LLC z siedzibą w Tbilisi, Gruzja, w którym Emitent posiada 50% udziałów zawarto umowę na dostawę na rzecz Zamawiającego bezzałogowych systemów latających oraz systemów uderzeniowych. Wartość Umowy wynosi 18,2 mln USD netto, tj. równowartość ok. 81,1 mln zł netto. Umowa będzie realizowana w perspektywie czterech kolejnych lat.

W dniu 5 lipca 2022 r. pomiędzy Konsorcjum w składzie obejmującym WB Electronics S.A. [Członek Konsorcjum], Huta Stalowa Wola S.A. [Lider Konsorcjum] oraz Polska Grupa Zbrojeniowa S.A. i Rosomak S.A. [Członkowie Konsorcjum] a Skarbem Państwa – Agencją Uzbrojenia [Zamawiający] zawarto umowę na dostawę na rzecz Zamawiającego w perspektywie kilku lat zdalnie sterowanych systemów wieżowych zawierających wskazane uzbrojenie wraz z pakietami szkoleniowym i logistycznym [Umowa]. Całkowita wartość Umowy wynosi 1,7 mld zł brutto tj. 1,38 mld zł netto, natomiast Spółce przysługiwać będzie wynagrodzenie w kwocie ok. 0,5 mld zł netto, przy czym przewidziana została indeksacja wynagrodzenia na określonym w Umowie poziomie. Pierwsze dostawy systemów wieżowych zostaną zrealizowane w 2024 roku, a pozostałe w kolejnych latach obowiązywania Umowy.

W dniu 7 września 2022 r. pomiędzy Emitentem a południowokoreańską firmą zbrojeniową Hanwha Defense Co., Ltd. (Zamawiający) umowy na zakup przez Zamawiającego uzgodnionych elementów systemu dowodzenia i łączności (Umowa). Umowa została zawarta w związku z planowaną realizacją przez Zamawiającego na rzecz Skarbu Państwa - Agencji Uzbrojenia odrębnego kontraktu na dostarczenie dla Wojska Polskiego w latach 2022-2026 uzbrojenia haubic samobieżnych K9, a Spółka będzie działała jako podwykonawca dla tego kontraktu. Umowa weszła w życie z datą jej zawarcia i pozostaje w pełnej mocy do czasu wypełnienia wszystkich praw i obowiązków, które obowiązują przez cały okres gwarancji trwający 36 miesięcy od daty odbioru, o ile wcześniej Umowa nie zostanie wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron (okres obowiązywania). Wartość Umowy wynosi ok. 139,5 mln USD netto tj. równowartość ok. 655,1 mln zł netto.

W grudniu 2022 r. Emitent zawarł z podmiotem reprezentującym jedno z państw Europy Środkowo-Wschodniej (Zamawiający) dwóch umów na zakup i dostawę na rzecz Zamawiającego uzgodnionych elementów bezzałogowych systemów powietrznych. Wartość podpisanych umów wynosi łącznie ok. 67 mln EUR netto tj. równowartość ok. 314,2 mln zł netto. Umowy obowiązują do końca grudnia 2023 r., chyba, że pełna realizacja dostaw wynikających z tych umów nastąpi w terminie wcześniejszym.

W pozostałym zakresie nie miały miejsca istotne wydarzenia po dniu bilansowym.

3.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 22 marca 2023 r. pomiędzy Emitentem a południowokoreańską firmą zbrojeniową Hanwha Aerospace Co., Ltd., (Zamawiający) zawarta została umowa na zakup przez Zamawiającego uzgodnionych elementów systemu dowodzenia i łączności (Umowa). Umowa została zawarta w związku z planowaną realizacją przez Zamawiającego na rzecz Skarbu Państwa - Agencji Uzbrojenia odrębnego kontraktu na dostarczenie dla Wojska Polskiego w latach 2023-2027 uzbrojenia wieloprowadnicowych wyrzutni rakietowych K239, a Spółka będzie działała jako podwykonawca dla tego kontraktu. Umowa wchodzi w życie z datą jej zawarcia i pozostaje w pełnej mocy do czasu wypełnienia wszystkich praw i obowiązków, które obowiązują przez cały okres gwarancji trwający 36 miesięcy od daty odbioru, o ile wcześniej Umowa nie zostanie wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron (okres obowiązywania). Umowa będzie realizowana w okresie do II kwartału 2027 roku, przy czym Umowa wygasa automatycznie w przypadku ewentualnego rozwiązania ww. kontraktu pomiędzy Zamawiającym Skarbem Państwa - Agencją Uzbrojenia. Wartość Umowy wynosi ok. 155,5 mln USD netto tj. równowartość ok. 693,5 mln zł netto.

W dniu 30 marca 2023 r. pomiędzy Emitentem a Huta Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (Zamawiający) doszło do zawarcia umowy, na podstawie której Emitent zobowiązał się do dostawy na rzecz Zamawiającego systemów teleinformatycznych wraz oprogramowaniem (Umowa). Umowa wchodzi w życie z datą jej podpisania przez Strony. Umowa będzie realizowana do końca 2024 roku. Wartość Umowy wynosi ok. 68 mln PLN netto tj. ok. 83,6 mln PLN brutto.

Poza powyższym i zdarzeniami opisanymi w ramach niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne wydarzenia jakie miały miejsce po dniu bilansowym.

3.4 Inne wydarzenia

W lutym 2022 roku Agencja Uzbrojenia Ministerstwa Obrony Narodowej podpisała z GRUPĄ WB umowę na dostawę nowych zestawów bezzałogowych systemów powietrznych FlyEye wraz z pakietem logistycznym i szkoleniowym. Pierwsza partia trafiła do zamawiającego już w lutym 2022 roku. Całe zamówienie na systemy bezzałogowe ma zostać zrealizowane w pierwszym kwartale 2023 roku. Zgodnie z komunikatem opublikowanym przez Agencję Uzbrojenia, produkowane przez GRUPĘ WB bezzałogowce mają trafić do Wojsk Rakietowych i Artylerii.

W kwietniu 2022 roku GRUPA WB podpisała z Zespołem Szkół Ponadgimnazjalnych nr 1 w Tarnobrzegu umowę o współpracy. Zawarte porozumienie to element strategii Grupy, jakim jest kształtowanie przyszłych kadr technicznych dla przemysłu. Podpisane porozumienie precyzuje zasady kooperacji GRUPY WB z Zespołem Szkół nr 1 i pozwoli stworzyć klasy o profilu wojskowym specjalizujące się w zagadnieniach przyszłości sił zbrojnych, jaką jest przyjmowanie do wyposażenia Sił Zbrojnych RP coraz większej liczby bezzałogowych systemów powietrznych. W ramach umowy GRUPA WB udzieli niezbędnego wsparcia materialnego, wyposaży uczniów w kombinezony robocze i przeprowadzi część zajęć dydaktycznych. Po zakończeniu edukacji proponuje staże lub oferty pracy dla najlepszych absolwentów.

W kwietniu 2022 r. GRUPA WB podpisała z Agencją Uzbrojenia umowę na dostawy inteligentnych systemów kierowanych do rażenia celów (amunicji krążącej) Warmate. Pierwsze systemy trafią do użytkownika w bieżącym roku. Kontrakt obejmuje dostawę kolejnych zestawów amunicji krążącej Warmate w najnowszych wersjach bojowych i treningowych wraz z pakietem szkoleniowym i logistycznym.

W czerwcu 2022 roku GRUPA WB podpisała porozumienie o współpracy technicznej i biznesowej z południowokoreańskim koncernem Hanwha Systems.

3.5 Zadania realizowane w dziedzinie badań i rozwoju

Realizowana niezmienne od początku istnienia Spółki strategia rozwoju poprzez tworzenie własnych zaawansowanych technicznie rozwiązań wymusza stałą aktywność w obszarze prac badawczo-rozwojowych. Priorytetem jest stały rozwój podstawowych produktów – systemów łączności FONET, systemów kierowania ogniem TOPAZ, systemów obserwacji BSL FLYEYE, systemów uderzeniowych WARMATE oraz radiostacji. Równolegle prowadzone są intensywne prace badawcze, jak również prace rozwojowe nad nowymi produktami. Najistotniejsze z nich, z którymi Zarząd wiąże duże nadzieje, to: radiostacja PERAD, radiostacja przemożna GUARANA, oraz systemy do ochrony informacji. Nowym obszarem, w którym Spółka buduje kompetencje są technologie magazynowania energii.

4 Perspektywy rozwoju Grupy WB i przewidywana sytuacja finansowa

Działalność WBE koncentruje się na tworzeniu zaawansowanych technicznie unikalnych rozwiązań dla sektora obronnego. Podstawowym elementem umożliwiającym realizację takiej strategii są prace badawczo rozwojowe dlatego Spółka dominująca wraz z Jednostkami zależnymi w dalszym ciągu będzie koncentrowała znaczącą część swoich zasobów w tym obszarze. Priorytetowe zadania w tym zakresie to:

- prace rozwojowe nad flagowym produktem Emitenta – Pokładowym Systemem Łączności Wewnętrznej FONET,
- prace rozwojowe nad systemami kierowania ogniem dla artylerii,
- prace badawcze nad radiostacją osobistą żołnierza (wspólnie z RADMOR S.A.),
- prace badawcze oraz rozwojowe nad systemami obserwacji opartymi na bezpilotowych środkach latających (wspólnie z FLYTRONIC S.A.),
- rozwój współpracy z technicznymi uczelniami wyższymi oraz ośrodkami badawczymi.

Systematyczna modernizacja oraz powiększanie gamy produktów wymaga od Spółki prowadzenia aktywnych działań marketingowych. W tym zakresie Spółka zamierza:

- rozwijać współpracę z dotychczasowymi partnerami,
- uczestniczyć w targach i wystawach organizowanych w krajach potencjalnych klientów,
- organizować pokazy oraz prezentacje sprzętu Grupy WB w warunkach polowych,

- organizować akcje reklamowe w prasie branżowej.

Grupa będzie realizowała swoje zamierzenia zgodnie ze strategią opracowywaną dla każdego rynku zbytu indywidualnie.

W roku 2022 kontynuowane będą prace obejmujące prawidłową realizację zawartych kontraktów.

5 Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

W ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostało oświadczenie w sprawie informacji niefinansowych o którym mowa w art. 55 ust. 2b w związku z art. 49b ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Z uwagi na rozwiązania organizacyjne i korporacyjne funkcjonujące w ramach Grupy WBE jak również z uwagi na prowadzenie działalności w specyficznej branży oświadczenie zostało sporządzone w oparciu o własne zasady uwzględniające wymogi ustawy o rachunkowości.

Zakres ujawnionych informacji w ramach oświadczenia został dokonany w oparciu o kryterium istotności, przy uwzględnieniu czynników wewnętrznych i zewnętrznych dotyczących działalności Grupy WBE. Głównymi czynnikami branżowymi pod uwagę w toku powyższej oceny były branża w której działa Grupa WBE, otoczenie rynkowe, zakres oddziaływania na społeczność lokalną i środowisko naturalne.

Mając powyższe na uwadze Emitent wyjaśnia, iż w oświadczeniu na temat informacji niefinansowych nie pominięto informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na rzetelność opisu wpływu Grupy WBE na zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.

5.1 Opis działalności Grupy WB

5.1.1 Model biznesowy

GRUPA WB to obecnie największy, polski producent nowoczesnych technologii obronnych oferujący zaawansowane rozwiązania dla sił zbrojnych z całego świata w takich obszarach jak:

- Systemy obserwacyjno – rozpoznawcze,
- Systemy dowodzenia, łączności i zarządzania na polu walki,
- Systemy kierowania ogniem,
- Systemy uderzeniowe,
- Systemy informatyczne i cyberbezpieczeństwa,
- Wyposażenie oraz modernizacja sprzętu wojskowego.

Główną zaletą systemów oferowanych przez Grupę WB jest ich modularność i skalowalność. Umożliwia to budowę wielu konfiguracji łączących wszystkie produkty Grupy w jedno kompleksowe narzędzie zarządzania sytuacją na współczesnym wielowymiarowym polu walki zgodnie z potrzebami użytkownika.

W swojej działalności GRUPA WB kieruje się innowacyjnością, tworząc przełomowe rozwiązania technologiczne. Przyjęta filozofia biznesowa wyraża się w ofercie produktowej obejmującej rozwiązania unikatowe w skali świata, które znajdują nabywców na najbardziej wymagających rynkach.

Technologie oferowane przez Grupę WB bazują na wieloletnim doświadczeniu wynikającym z eksploatacji systemów wdrożonych w polskiej armii oraz długofalowej współpracy z najbardziej wymagającymi klientami z całego świata. Dzięki temu Grupa WB od wielu lat jest w czołówce polskich eksporterów technologii obronnych do kilkudziesięciu państw świata, w tym między innymi Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Autorskie rozwiązania zaprojektowane przez inżynierów GRUPY WB wyznaczają standardy i kreują nowe trendy nie tylko w Polsce, ale są głównym źródłem sukcesu na rynkach międzynarodowych.

GRUPA WB jako firma działająca globalnie posiada swoje biura i centra technologiczne w najbardziej rozwijających się regionach świata: od Azji przez Bliski Wschód po Stany Zjednoczone Ameryki. Obecnie we wszystkich oddziałach Grupy WB na całym świecie pracuje ponad 1200 osób, z czego ponad połowę stanowią inżynierowie i pracownicy działów badawczo – rozwojowych.

Systemy łączności i dowodzenia wielowymiarowym polem walki

Systemy łączności i dowodzenia od samego początku istnienia to flagowe rozwiązania w ofercie Grupy WB. Dla zdobycia przewagi informacyjnej na współczesnym, coraz bardziej skomplikowanym polu walki, kluczową rolę odgrywa bezbłędna i szybka analiza informacji pozyskanych z różnego rodzaju sensorów rozpoznawczych. Inżynierowie Grupy WB zaprojektowali w pełni zintegrowane rozwiązania w obszarze łączności, zarządzania, dowodzenia zgodnie z zasadą cyklu OODA (Observe Orient Decide Act – OODA loop).

Obecnie systemy, zaprojektowane w Grupie WB znajdują się na wyposażeniu nie tylko Wojska Polskiego, ale również sił zbrojnych takich krajów jak m.in. Stany Zjednoczone, Szwecja, Malezja, Węgry, Słowacja, Ukraina, czy Indie.

Systemy obserwacyjno – rozpoznawcze

Uzyskanie odpowiednio wcześniej informacji o potencjalnym przeciwniku i wynikająca z tego większa świadomość sytuacyjna na każdym szczeblu dowodzenia to klucz do uzyskania przewagi na nowoczesnym, wielowymiarowym polu walki. Jednym z najbardziej skutecznych narzędzi do zapewnienia użytkownikowi pełnej świadomości sytuacyjnej są nowoczesne systemy bezzałogowe oraz sensory obserwacyjne.

Wieloletnie doświadczenie z użytkowania zaprojektowanych przez inżynierów Grupy WB powietrznych i naziemnych sensorów obserwacyjnych, również w warunkach bojowych sprawia, że rozwiązania oferowane przez Grupę WB cechują się niezawodnością oraz stanowią sprawdzone rozwiązanie dedykowane dla potrzeb użytkownika.

Systemy uderzeniowe

Zdolność do natychmiastowej eliminacji wykrytego zagrożenia, stanowi często kluczowy czynnik decydujący o sukcesie lub porażce realizowanej misji. Nowoczesne systemy uderzeniowe zaprojektowane przez inżynierów Grupy WB: zestawy amunicji krążącej oraz systemy raketowe umożliwiają precyzyjną eliminację wykrytych zagrożeń z niespotykaną dotąd skutecznością.

Wyposażenie i modernizacja pojazdów wojskowych

Wieloletnie doświadczenie w integracji różnego rodzaju wyposażenia specjalistycznego dla pojazdów wojskowych, doprowadziło do powstania w ramach Grupy WB wysokich kompetencji w obszarze modernizacji eksploatowanego sprzętu i uzbrojenia wojskowego. Obecnie GRUPA WB może zaoferować swoim klientom kompleksowe wyposażenie użytkowanego sprzętu wojskowego w najnowsze, światowej klasy systemy łączności,

dowodzenia i kierowania ogniem oraz elektromechaniczne systemy kierowania uzbrojeniem, zgodne z najwyższymi standardami NATO.

Systemy IT

Grupa WB to także o inżynierskie centrum technologiczne skupiające wybitnych specjalistów z dziedziny łączności specjalnej, technologii komórkowych, kryptografii i dedykowanych rozwiązań elektronicznych.

Elektromobilność

Bazując na doświadczeniu i wysoko wykwalifikowanej kadrze inżynierskiej GRUPA WB oferuje innowacyjne rozwiązania w obszarze elektromobilności. Zespół wykorzystuje obecny potencjał intelektualny, doświadczenie oraz zaplecze techniczne do dynamicznego rozwoju ciężkich platform mobilnych napędzanych elektrycznie z integracją postępującej autonomiczności pojazdów.

	WB ELECTRONICS WB GROUP	AREX WB GROUP	FLYTRONIC WB GROUP	
Produkty usługi rozwiązania	<ul style="list-style-type: none">✓ Systemy C4ISR, integracja i produkcja komponentów✓ Oprogramowanie✓ Systemy artyleryjskie TOPAZ✓ System łączności FONET	<ul style="list-style-type: none">✓ Systemy wieżowe RCWS – sterowanie, produkcja, integracja✓ Automatyzacja platform bojowych✓ Systemy EOR elektrycznego ogrzewania rozjazdów kolejowych✓ Szybkie ładowarki e-pojazdów	<ul style="list-style-type: none">✓ Bezzałogowe Systemy Powietrzne FlyEye, FT-5✓ Warmate 2✓ Głowica optoelektroniczna GS4✓ Radiolink SDR✓ Usługi dronowe	
Kierunki sprzedaży	<ul style="list-style-type: none">✓ Polska✓ USA✓ Szwecja✓ Węgry✓ Słowacja	<ul style="list-style-type: none">✓ Indie✓ Malezja✓ Afryka Północna✓ Ukraina✓ Wietnam	<ul style="list-style-type: none">✓ Polska✓ Litwa✓ Estonia✓ Ukraina	<ul style="list-style-type: none">✓ Polska✓ Wietnam✓ Ukraina✓ Gruzja
Główni konkurenci	<ul style="list-style-type: none">✓ Thales✓ Raytheon✓ General Dynamics✓ Elbit	<ul style="list-style-type: none">✓ KDS✓ Rafael✓ OTO Melara✓ Elester-PKP✓ Ekoenergetyka	<ul style="list-style-type: none">✓ Elbit✓ Airbus✓ Thales✓ IAI	<ul style="list-style-type: none">✓ Baykar✓ PGZ✓ Asseco

	<div>MINDMADE WB GROUP</div>		<div>POLCAM WB GROUP</div>			
Produkty usługi rozwiązania	<ul style="list-style-type: none">✓ <u>iNQL-Twin</u>, komunikacja dla Smart Grid✓ PIK - Platforma Integracji Komunikacji dla służb kryzysowych✓ WiNeS – analizator bezpieczeństwa sieci telefonii komórkowej✓ AMSTA – perymetryczny system ochrony granic i infrastruktury krytycznej✓ SKGE – System Kontroli Gniazd Elektrycznych✓ Platformy SBC (Single Board Computer)		<ul style="list-style-type: none">✓ Systemy rejestrowania wykroczeń w ruchu drogowym, fotoradary, czerwone światło, odcinkowy pomiar prędkości✓ Systemu rozpoznawania obrazu, ANPR, AMMR✓ Wideorejestratory, rejestratory przebiegu służby			
Kierunki sprzedaży	<ul style="list-style-type: none">✓ Polska✓ Ukraina✓ Wietnam✓ Szwecja		<ul style="list-style-type: none">✓ Polska✓ Chorwacja✓ Litwa✓ Indonezja✓ USA✓ Hiszpania✓ Serbia			
Główni konkurenci	<ul style="list-style-type: none">✓ DGT / <u>PySense</u> / <u>Andra</u>✓ <u>Smith&Meyers</u> / <u>Rhode&Schwartz</u> / AIDA✓ <u>DefenGuard</u> / <u>Siltec</u> / <u>Integra</u>✓ SECO, KONTRON		<ul style="list-style-type: none">✓ Sensys Gatso✓ Jenoptic Robot✓ Victronic✓ Redflex✓ Simicon			
	<div>RADMOR WB GROUP</div>		<div>GALWANIZERNA RADMOR WB GROUP</div>		<div>MECHANIKA RADMOR WB GROUP</div>	
Produkty usługi rozwiązania	<ul style="list-style-type: none">✓ Radiostacje wojskowe na licencji Thales✓ Radiostacje wojskowe i cywilne✓ Systemy TETRA i DMR		<ul style="list-style-type: none">✓ Obróbka plastyczna✓ Obróbka skrawaniem✓ Obróbka metali		<ul style="list-style-type: none">✓ Szafy telekomunikacyjne✓ Wyroby katalogowe systemu 19"✓ Wykrawanie i gięcie✓ Frezowanie i toczenie✓ Spawanie i zgrzewanie metali✓ Grawerowanie i sitodruk✓ Projektowanie i doradztwo techniczne	
Kierunki sprzedaży	<ul style="list-style-type: none">✓ Polska✓ Litwa✓ RPA✓ Indonezja✓ Maroko✓ Bangladesz✓ Malezja✓ Australia✓ Polska		<ul style="list-style-type: none">✓ Polska✓ Niemcy✓ Szwecja✓ Szwajcaria✓ Holandia✓ Norwegia			
Główni konkurenci	<ul style="list-style-type: none">✓ Harris✓ Thales✓ Mesit✓ Motorola✓ Kenwood✓ Exera✓ Rockwell Collins✓ Transbit✓ Galvo✓ Galmex✓ Elbit Galwanizacja		<ul style="list-style-type: none">✓ ZPAS✓ Apra✓ Schroff✓ Ritall✓ ERA-Box✓ BKT Bydgoszcz			

5.1.2 Pozycja na rynku i konkurencja

Rynek krajowy

Grupa WB od wielu lat jest jednym z wiodących producentów systemów kierowania ogniem, środków łączności oraz systemów bezzałogowych. Oferowane wyroby znajdują nabywców nie tylko w Polsce ale również na rynkach zagranicznych. Dowodem na to jest istotny udział eksportu w przychodach oraz sprzedane licencje do kilku krajów m.in. USA. Prowadzone prace badawczo-rozwojowe pozwalają zakładać wprowadzenie na rynek nowych produktów w obszarach kryptografii, systemów C4ISR czy systemów zarządzania i magazynowania energii.

Grupa WB od wielu lat ściśle współpracuje ze spółkami Grupy PGZ w wielu programach modernizacji sił zbrojnych RP, przede wszystkim Hutą Stalowa Wola S.A., Rosomak S.A., PCO S.A., Bumar-Łabędy S.A. czy Wojskowe Zakłady Motoryzacyjne S.A. w Poznaniu. Wiele nowoczesnych produktów dostarczonych w ostatnich latach do Wojska Polskiego powstało przy udziale Grupy WB.

W dziedzinie BSL Grupa WB konsekwentnie opracowuje założony plan rozwoju rozszerzając ofertę posiadanych produktów. Systemy bezpilotowe FLYEYE oraz WARMATE od wielu lat są wykorzystywane przez siły zbrojne RP. Do oferty dołączył większy system opracowany w spółce zależnej Flytronic S.A. FT-5 ŁOŚ co stanowi potwierdzenie, że Grupa WB dysponuje unikalnym na rynku krajowym potencjałem umożliwiającym oferowanie kompleksowych rozwiązań na poziomie światowym przy zachowaniu konkurencyjnych cen.

Realizowana wspólnie z Hutą Stalowa Wola S.A. oraz Rosomak S.A. praca badawczo-rozwojowa, której przedmiotem jest Zdalnie Sterowany System Wieżowy weszła w fazę produkcji i dostawy seryjnych systemów do Wojska Polskiego. Opracowany produkt jest nowoczesnym systemem mającym szansę na znalezienie nabywców nie tylko w Polsce ale również na rynkach zagranicznych.

Prawdopodobnie również w tym roku Grupa WB rozpocznie produkcję i dostawy systemów magazynowania energii. Produkt jest efektem kilku lat prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez specjalnie w tym celu utworzony dział w WB Electronics S.A. Grupa WBE aktualnie prowadzi rozmowy z branżowymi podmiotami na polskim rynku w celu wzajemnego wzmocnienia kompetencji oraz seryjnej produkcji magazynów energii.

Rynki zagraniczne

Zgodnie z przyjętą strategią, Grupa WB (WBG) dążąc do systematycznego zwiększania udziału przychodów z eksportu prowadzi intensywną aktywność handlową na wybranych rynkach zagranicznych. Wspomniane działania skupiają się na zarówno na tradycyjnych dla WBG rynkach eksportowych tj.: kraje Europy Środkowo-Wschodniej, Afryki Północnej oraz Azji Południowo-Wschodniej a ponadto obejmują także nowe obszary: Ameryki Południowej, Afryki Środkowej, Bliskiego Wschodu i Azji Centralnej.

Przygotowania oraz eskalacja konfliktu zbrojnego na Ukrainie spowodowały, że działania Grupy WBE bardzo mocno skoncentrowały się na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. W miarę naszych możliwości wspieramy Siły Zbrojne RP oraz naszych sojuszników. Intensywnie rozbudowujemy nasz potencjał wytwórczy oraz zabezpieczamy zapasy magazynowe. Pomimo wzmożonego popytu w roku 2022 zamierzamy zrealizować objęte umową dostawy na rynek indyjski. Bardzo intensywnie pracujemy również na rynku gruzińskim. Poza Europą Środkowo-Wschodnią właśnie Indie oraz Gruzja wydają się rynkami na których w krótkiej perspektywie Grupa WBE będzie istotnym dostawcą technologii militarnych. W nieco dalszej perspektywie wydaje się, że nawiążemy

współpracę na rynku Arabii Saudyjskiej. Tematy o mniejszej dynamice, których rozstrzygnięcie może zająć jednak więcej czasu to udział WB America w postępowaniu w Jordanii oraz Peru.

5.1.3 Strategia Grupy

Strategia rozwoju Grupy została oparta o przewidywany rozwój sektora zbrojeniowego w kraju oraz na rynkach międzynarodowych.

Strategia rozwoju Grupy w Polsce uwzględnia założenia programu rozwoju krajowego rynku zbrojeniowego opublikowane przez Rząd Polski w Programie Modernizacji Technicznej Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej w 2014 roku (wraz z późniejszymi korektami). Strategia rozwoju Grupy konserwatywnie zakłada udział na poziomie min. 2% budżetu modernizacji SZRP. Zwiększanie tego udziału jest możliwe zarówno w wyniku ostatnich zmian w priorytetach modernizacyjnych SZRP jak i w wyniku stałego rozszerzania oferty produktowej Grupy, jak choćby bardzo udane wejście w obszar precyzyjnych środków rażenia (amunicja krążąca WARMATE), systemy zabezpieczenia baz (AMSTA), systemy automatyzacji uzbrojenia itp. W tym pierwszym przypadku Emitent sprzedaje szereg swoich produktów odbiorcom zagranicznym zanim nawet, nastąpi ich sprzedaży do polskiego MON, co najlepiej świadczy o ugruntowanej międzynarodowej reputacji Emitenta oraz jakości oferty konkurującej z produktami z USA czy Izraela.

Niezmienne, Grupa prowadzi aktywną działalność na rynkach międzynarodowych i kieruje swoją ofertę do odbiorców zagranicznych, w tym przypadku możliwości zwiększenia przychodów leżą dodatkowo w rozszerzenia zasięgu geograficznego i dotarciu z ofertą do nowych krajów (Afryka, Azja i Bliski Wschód).

Grupa na bazie posiadanych kompetencji zbudowanych w oparciu technologie wojskowe, będzie rozwijała w sposób dynamiczny obecność w dużych projektach związanych z opublikowaną przez Ministerstwo Rozwoju Strategią na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju. W szczególności dotyczy to trzech obszarów:

- Czystej energii – w obszarze budowy urządzeń elektroenergetyki takich jak modułowe magazyny energii, przekształtniki energii elektrycznej, ładowarki wysokiej mocy do pojazdowych magazynów energii (samochody, trolejbusy, autobusy z napędem elektrycznym);
- Systemów łączności służbowej dla celów służb i krytycznej infrastruktury;
- Systemów Bezzałogowych dla zastosowań specjalnych.

Grupa bierze udział w modernizacji technicznej sił zbrojnych oraz bierze również aktywny udział w pracach badawczo-rozwojowych finansowanych przez MON. Ze względu na dużą ilość sprzętu wyprodukowanego w latach ubiegłych znajdującego się na wyposażeniu sił zbrojnych coraz ważniejszą i szybko rosnącą pozycją przychodową Grupy WB są usługi serwisowe i modernizacje. Podpisane umowy ramowe wskazują na potencjalne przychody dla Grupy w latach 2018–2025 na poziomie ok 3% wydatków planowanych przez MON (ok 3 mld PLN). Niestety często zmieniające się priorytety, powodują że Zarząd prognozuje przychody znacznie mniej optymistycznie.

Strategia rozwoju na rynkach międzynarodowych zakłada bezpośredni marketing oraz sprzedaż systemów oferowanych przez Grupę do 17–20 kluczowych krajów. W pozostałych krajach Grupa realizuje sprzedaż poprzez umowy licencyjne lub handlowe z partnerami strategicznymi.

Rozwój Grupy w zależności od wzrostu eksportu, przychodów spółek zależnych oraz potencjału ekonomicznego może być ukierunkowany na nowe akwizycje zarówno w kraju jak i zagranicą. Proces potencjalnych przejęć kolejnych spółek uwarunkowany będzie w głównej mierze dostępem przejmowanego podmiotu do perspektywicznego rynku lub posiadaniem przez niego uzupełniających wobec Emitenta technologii i zdolności produkcyjnych. Kierunki ekspansji nie będą ograniczały się do podstawowego zakresu kompetencji spółki jakim są systemy elektroniczne. Zarząd analizuje w sposób ciągły sytuację na rynku krajowym i zagranicznym. W przypadku zaistnienia uzasadnionego działania w kierunku przejęcia innego podmiotu, Zarząd zrealizuje taką inwestycję w oparciu o środki własne i/lub instrumenty dłużne. Aktualnie Zarząd nie ma jednoznacznych i sprecyzowanych planów w tym zakresie.

Rozwój oferty produktowej

Strategia Grupy opiera się na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań systemowych z dziedziny łączności, systemów: dowodzenia, nadzorowania granic, uzbrojenia, bezzałogowych, monitorowania systemów energetycznych, na rzecz odbiorców w kraju i za granicą.

Strategiczne kierunki rozwoju oferty Emitenta obejmują:

- Systemy C4ISR – zintegrowane systemy wsparcia dowodzenia oraz zobrazowania pola walki;
- Oprogramowanie – integracja platform i systemów;
- Elektronikę Specjalną – automatyzacja działań, łączność, sensory, komputery i terminale;
- Integrację Elektroniki Pojazdowej w pojazdach bojowych, dowódczych, rozpoznawczych, specjalistycznych oraz automatyzacja działań;
- Elektroenergetyka, magazyny energii i powiązane z nimi urządzenia;
- Wykorzystanie cywilne systemów bezzałogowych; oraz
- Łączność specjalna, integracja łączności cywilnej i urządzenia z zakresie bezpiecznej łączności.

Oferowane przez Emitenta technologie bazują na wieloletnim doświadczeniu wynikającym z eksploatacji wdrożonych rozwiązań firmy oraz z uczestnictwa w międzynarodowych przetargach i długofalowej współpracy z najbardziej wymagającymi klientami z całego świata.

5.1.4 Przewagi konkurencyjne

- Spółka o strategicznym znaczeniu dla polskiej obronności;
- Największa prywatna firma działająca w branży zbrojeniowej w Polsce wykorzystująca najnowsze osiągnięcia naukowe i technologiczne;
- Długoletnia historia działalności w sektorze o wysokich barierach wejścia;

- Wysoko wykwalifikowany, doświadczony Zarząd oraz kadra inżynierska;
- Kompleksowa i innowacyjna oferta produktowa, liczne patenty i licencje;
- Wysokie zaplecze kapitałowe, badawcze i technologiczne;
- Dobra sytuacja finansowa Grupy;
- Zdywersyfikowany portfel kontraktów zapewniający możliwość obsługi zobowiązań z tytułu obligacji;
- Ugruntowana pozycja międzynarodowa.

5.1.5 Dostawcy i odbiorcy

W ramach prowadzonej działalności spółki z Grupy WBE współpracują z szerokim gronem dostawców komponentów wykorzystywanych w produkcji, przy czym z uwagi na dużą konkurencję w tym obszarze oraz rozdrobnienie dostaw nie jest identyfikowane ryzyko związane z zakłóceniem dostaw surowców, komponentów oraz usług wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Proces zakupów realizowany jest na podstawie zamówień zgodnie z wyspecyfikowanymi wymaganiami. Wyroby pochodzące z zakupów, które mając bezpośredni wpływ na jakość produktu finalnego nabywane są u kwalifikowanych dostawców. Oczekiwanie pod adresem dostawców i podwykonawców związane są ze świadomością wpływu ich dostaw lub usług na jakość wyrobów końcowych. Dostawcy są na bieżąco oceniani i okresowo weryfikowani przez pryzmat jakości dostaw, posiadanych certyfikatów i atestów, terminowości dostaw, czy warunków rozliczeń finansowych. W ramach systemu jakości funkcjonuje instrukcja odnosząca się do oceny i monitorowania kwalifikowanych dostawców i podwykonawców.

Z kolei po stronie odbiorców Grupa WBE współpracuje z klientami będącymi instytucjami rządowymi oraz dużymi korporacjami i tym samym udział tych podmiotów w procesie kształtowania produktów znajdujących się w ofercie Emitenta jest istotny. Mając powyższe na uwadze Emitent wskazuje, iż utrata istotnych kontrahentów z którymi dotychczas realizowana była współpraca może wpłynąć na zmniejszenie skali działalności Grupy WBE.

5.1.6. Interesariusze

Poniżej zamieszczono informacje nt. wewnętrznych i zewnętrznych interesariuszy Grupy WBE.

Interesariusz		Relacja/Oddziaływanie
zewnętrzny	rzędy państw	kreowanie zapotrzebowania na produkty oferowane przez Grupę WBE, komunikacja wymagań technicznych
	rząd RP	regulacje prawne, podatki, kreowanie zapotrzebowania na produkty oferowane przez Grupę WBE, komunikacja wymagań technicznych
	klient (inny niż rząd)	założenia techniczne, wymagania dotyczące jakości, odpowiedni poziom cen, obsługa posprzedażna
	banki	zwrot zaangażowanego kapitału wraz z odsetkami
	dostawcy	częste i regularne zamówienia, brak opóźnień w płatnościach
	konkurencja	przejęcie rynku, przejęcie wykwalifikowanych pracowników
	społeczeństwo/otoczenie lokalne	wpływ na środowisko i społeczności lokalne w których funkcjonują zakłady produkcyjne, działalność charytatywna
wewnętrzny	właściciele/inwestorzy	budowa pozycji rynkowej firmy, generowanie zysku
	pracownicy	stała praca, wysoki poziom wynagrodzeń, rozwój kompetencji

5.2 Polityki dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i zagadnienia klimatyczne

W Grupie WBE nie we wszystkich obszarach, których dotyczy niniejszy pkt. zostały wprowadzone sformalizowane rozwiązania obejmujące np. kodeks etyczny, polityki, procedury, regulaminy czy regulacje o podobnym charakterze. Niemniej jednak zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji mają istotne znaczenie dla Grupy WBE jako organizacji.

Tym samym pomimo braku sformalizowanych rozwiązań/polityk w poszczególnych obszarach o których mowa powyżej wpływ spółek z Grupy Kapitałowej na ww. obszary realizowany jest w zgodzie z wszelkimi regulacjami prawnymi jak również w oparciu o wewnętrzny system uniwersalnych wartości i normy społeczne. Jednostka Dominująca prowadzi na poziomie Grupy WBE identyfikację poszczególnych aspektów, która jest ciągłą oceną wpływu działalności organizacji na otoczenie z uwzględnieniem zmian (m.in.: prawnych, gospodarczych i społecznych) jak również ocenia poszczególne zakresy wpływu z zachowaniem zasad należytej staranności. Aspekty są identyfikowane i oceniane zgodnie z odpowiednimi procedurami odnoszącymi się do identyfikacji zagrożeń i oceny ryzyka dla danego obszaru.

5.3 Jakość produkowanych wyrobów

Grupa WBE od wielu lat świadczy usługi na najwyższym poziomie, dbając jednocześnie o bezpieczeństwo pracowników i klientów oraz o to, by prowadzona działalność w jak najmniejszym stopniu oddziaływała na środowisko naturalne.

W większości spółek z Grupy WBE funkcjonuje system jakości działający w oparciu o normę ISO 9001:2015 tj. Systemy zarządzania jakością. Wymagania oraz normą AQAP-2110:2016- Wymagania NATO dotyczące zapewnienia jakości w projektowaniu, rozwoju i produkcji i normą AQAP 2210. System funkcjonujący w oparciu o ww. normy wychodzi naprzeciw wymaganiom, jakie stawia współczesny rynek a jednocześnie umożliwia sprawne i zorganizowane działanie zapewniając przy tym dla poszczególnych obszarów należyłą ostrożność w działaniu.

Ponadto WBE oraz większość spółek zależnych wdrożyły i certyfikowały Wewnętrzny System Kontroli, uprawniający do obrotu towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa.

Zakres systemu zarządzania jakością obejmuje projektowanie, produkcję i serwisowanie sprzętu, urządzeń i wyposażenia oraz oprogramowania składającego się na ofertę Grupy. Funkcjonujący system oparty jest na procesach umożliwiających realizację polityki jakości i wynikających z niej celów jakościowych, a także wytwarzanie wyrobów i usług spełniających wymagania klientów.

W ramach relacji z klientem, w oparciu o system zarządzania jakością podejmowane są działania które zmierzają do zrozumienia i zaspokojenia bieżących i przyszłych potrzeb i oczekiwań obecnych oraz potencjalnych klientów oraz użytkowników końcowych oraz mających zastosowanie wymagań prawnych i regulacyjnych. Niezależnie od powyższego funkcjonuje dedykowana procedura, która dotyczy badania satysfakcji klientów. Zdefiniowane w tej procedurze działania służące ocenie zadowolenia klientów obejmują m.in. bezpośrednie rozmowy

z użytkownikami wyrobów, analizę informacji sporządzonych przez przedstawiciela odbiorcy wyrobu, analizę przyczyn i skutków powstałych uszkodzeń i awarii.

Wszystkie wyroby i usługi wytwarzane przez Grupę WBE powstają w oparciu o zaplanowane i zidentyfikowane procesy, poczynając od sprecyzowania wymagań, opracowania dokumentacji, procesu realizacji aż do przekazania gotowego wyrobu do klienta.

Podstawą do rozpoczęcia procesu produkcyjnego wyrobu jest dokumentacja konstrukcyjna, technologiczna i wykonawcza. Określa ona sposób i organizację produkcji oraz przewidziane do jej realizacji materiały a także niezbędne wyposażenie. Każdorazowo podczas realizacji kontraktów objętych rządowym zapewnieniem jakości (GQA) oraz na życzenie klienta opracowuje się plany jakości. Sporządza się je w celu zapewnienia klienta, że określone wymagania jakościowe danej umowy są odpowiednio zaplanowane i ukierunkowane, czynności wykonywane są w określonej kolejności jak również określona została odpowiedzialność za poszczególne działania.

Identyfikujemy wyspecyfikowane przez klienta wymagania, w tym dotyczące dostaw i działań po dostawie (warunki gwarancji, utrzymanie serwisu itd.) a następnie monitorowana jest ich realizacja.

W 2022 roku nie wystąpiły:

- incydenty związane z naruszeniem bezpieczeństwa produktów i usług oraz klientów;
- spory z odbiorcami w zakresie jakości produktów i usług;
- kary z tytułu nieodpowiedniej jakości produktów i usług.

Poniżej zamieszczono informacje nt. kluczowych certyfikatów posiadanych przez spółki z Grupy WBE:

1. Certyfikaty potwierdzające zgodność z normą ISO 9001:2015 – WB Electronics S.A., Flytronic S.A., Arex Sp. z o.o., Radmor S.A., MindMade Sp. z o.o., Mechanika-Radmor Sp. z o.o., Galwanizernia-Radmor Sp. z o.o.;
2. Certyfikaty potwierdzające zgodność z dokumentem standaryzacyjnym AQAP 2110:2016 - WB Electronics S.A., Flytronic S.A., Arex Sp. z o.o., Radmor S.A., MindMade Sp. z o.o.;
3. Certyfikaty potwierdzające zgodność z Ustawą o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa (...) [WSK] - WB Electronics S.A., Flytronic S.A., Arex Sp. z o.o., Radmor S.A., Defcon Sp. z o.o.;
4. Certyfikaty potwierdzające zgodność z dokumentem standaryzacyjnym AQAP 2210:2015 – WB Electronics S.A., Radmor S.A.

5.4 Bezpieczeństwo i higiena pracy

W poszczególnych spółkach Grupy WBE przyjęte zostały wewnętrzne regulacje określające realizację obowiązków Grupy WBE w obszarze organizacji pracy w sposób zapewniający bezpieczne i higieniczne warunki pracy, zapewniających przestrzeganie przepisów oraz zasad bhp, oraz zapewnienie wykonania nakazów, wystąpień, decyzji i zarządzeń wydawanych przez organ nadzoru nad warunkami pracy.

Spółki z Grupy WBE przywiązują dużą wagę do kształtowania dobrego i przyjaznego środowiska pracy. Poprzez realizacją różnych przedsięwzięć i inwestycji, które mają bezpośredni wpływ na przyjazne środowisko prac, wpływa się także na motywację, zadowolenie i funkcjonowanie pracowników.

Odpowiednie środowisko pracy, jako połączenie czynników ludzkich i fizycznych uwzględnia:

kreatywne metody pracy i możliwości pełnego wykorzystania ludzkiego potencjału;
przestrzeganie zasad bezpieczeństwa i wykorzystywania sprzętu ochronnego;
zaspokajania potrzeb socjalnych pracowników;
przeciwdziałanie negatywnym i uciążliwym warunkom pracy.

W Grupie WBE w 2022 roku miały miejsce dwa wypadki przy pracy. Wszystkie zostały objęte procedurą weryfikacji w celu uniknięcia podobnych sytuacji w przyszłości.

W 2022 roku nie zostały zidentyfikowane przypadki chorób zawodowych.

5.5 Zatrudnienie

Kluczowym zasobem mającym na działalność Grupy WBE jak również kluczowym czynnikiem sukcesu działalności jest wykwalifikowana oraz lojalna kadra pracownicza. Tym samym z punktu widzenia Grupy istotne jest odpowiednie podejście do praw pracowniczych, systemu wynagradzania, odpowiednich warunków pracy, świadczeń pozapłacowych czy rozwoju zawodowego.

Poniżej zamieszczono informacje nt. zatrudnienia w Grupie WBE w 2022 roku.

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2022 roku	W tym	
		kobiety	mężczyźni
1. Pracownicy ogółem, w tym:	1 109	209	900
- pracownicy umysłowi	844	165	679
- pracownicy fizyczni	265	44	221
2. Uczniowie	6	0	6
3. Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	1	1	0

W Grupie WBE tylko w spółkach należących do Grupy Radmor S.A. funkcjonują związki zawodowe, które skupiają łącznie ok. 60 osób.

Pracownicy zatrudnieni w ramach Grupy Kapitałowej są uprawnieni do szeregu dodatkowych świadczeń pozapłacowych obejmujących w szczególności opiekę zdrowotną Allianz, dofinansowania z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) takie jak karty typu Benefit, dofinansowanie do wypoczynku we własnym zakresie (tzw. wczasy pod gruszą), dofinansowanie do wypoczynku dla dzieci do lat 18, dofinansowanie do różnych form aktywnego spędzania czasu, np.: dopłaty do biletów wstępu do kina, teatru, koncerty, wystawy itp.

Dzięki kompetentnej kadrze Grupa jest dobrze przygotowana do współpracy z partnerami zagranicznymi. Dysponujemy odpowiednio wykształconą kadrą z dobrą znajomością języków obcych. Ponadto w firmie prowadzone są zajęcia z języka angielskiego, dostępne nieodpłatnie dla wszystkich pracowników.

W ramach Grupy WBE nie została wdrożona formalna polityka różnorodności w obszarze zatrudnienia. Niemniej działając w oparciu o powszechnie uznane normy i wartości społeczne, w zakresie zatrudnienia i polityki kadrowej Grupa WBE kieruje się równym traktowaniem tak w procesach rekrutacyjnych jak i w relacjach w okresie

zatrudnienia pracowników. W tym celu podejmowane są działania w zakresie niedyskryminowania osób zatrudnionych w Grupie WBE zarówno na szczeblu kadry zarządzającej i kierowniczej, jak również wśród szeregowych pracowników. Pracownicy wykonujący pracę wpływającą bezpośrednio na jakość wyrobów powoływani są na stanowiska na podstawie posiadanego wykształcenia, odbytych szkoleń, umiejętności i doświadczenia. Wszyscy zatrudnieni są cyklicznie oceniani przez swoich przełożonych w celu określenia czy ich kwalifikacje są odpowiednie i czy mają zostać poddaniu dodatkowemu szkoleniu lub przekwalifikowaniu. Jednocześnie podczas planowania procesu kształcenia i szkolenia uwzględnia się doświadczenie m.in. doświadczenia zawodowe pracowników, ich wiedzę oraz posiadane kompetencje miękkie.

Niezależnie od wynagrodzenia za pracę pracownikom przysługuje możliwość skorzystania ze środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Środki te mogą zostać przeznaczone na dopłaty do wypoczynku, działalność kulturalno - oświatową, działalność sportowo – rekreacyjną, pomoc materialną zarówno w formie finansowej jak i rzeczowej (w tym zapomóg pieniężnych przyznawanych w wypadkach losowych), pomoc materialną przyznawaną w formie zapomogi zdrowotnej, pomoc na wniosek pracownika znajdującego się w trudnej sytuacji materialnej oraz pożyczek zwrotnych i bezzwrotnych na cele mieszkaniowe.

Regulamin pracy zawiera również obowiązki w zakresie równego traktowania pracowników, przeciwdziałania dyskryminacji w zatrudnieniu i mobbingowi oraz uprawnienia przysługujące pracownikom w związku z zaistnieniem incydentów mobbingu.

Ponadto regulamin pracy zawiera wykaz prac wzbronionych pracownikom młodocianym oraz kobietom.

W 2022 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie były zaangażowane w żaden spór zbiorowy, jak również w 2022 roku nie wystąpiły akcje strajkowe z udziałem pracowników spółek z Grupy.

W 2022 roku nie wystąpiły zgłoszone/potwierdzone przypadki łamania praw człowieka.

5.6 Środowisko naturalne

W roku 2022 nie zostały naruszone żadne przepisy prawa czy też normy ekologiczne. Spółka posiada wszystkie wymagane pozwolenia i decyzje związane z ochroną środowiska naturalnego, prowadzi wymaganą prawem sprawozdawczość oraz ponosi koszty i opłaty z tym związane.

Grupa WBE dokłada wszelkich starań, aby prowadzona działalność gospodarcza nie odbijała się negatywnie na środowisku naturalnym. Ze względu na charakter prowadzonej działalności spółki z Grupy podlegają przepisom ustawy Prawo ochrony środowiska, ustawy Prawo wodne, ustawy o odpadach oraz innym regulacjom środowiskowym. Obowiązki środowiskowe są realizowane na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych wydanych na podstawie ww. przepisów, bądź odpowiednich zgłoszeń dla każdej instalacji funkcjonującej w ramach Grupy WBE.

Spółki z Grupy WBE nie posiadają wdrożonych certyfikatów oraz norm związanych z ochroną środowiska naturalnego. Niemniej działalność jest prowadzona zgodnie z wszystkimi wymaganymi pozwoleniami oraz decyzjami środowiskowymi. Ponadto w 2022 roku w poszczególnych spółkach z Grupy został przeprowadzony audyt efektywności energetycznej. W 2022 roku nie zidentyfikowano awarii ze skutkiem środowiskowym oraz ewentualnych skażeń.

Wszystkie podejmowane inwestycje są optymalizowane pod kątem pro-środowiskowym z uwagi na ograniczenie zużycia energii i surowców wykorzystywanych do produkcji jednostki wyrobu gotowego czy też zmniejszenie negatywnego wpływu na otoczenie w innych obszarach np. ograniczenie emisji hałasu czy wibracji.

Działalność poszczególnych zakładów produkcyjnych nie jest prowadzona na obszarach chronionych. W związku z powyższym instytucja monitoringu przyrodniczego nie jest prowadzona.

W 2022 roku nie zostały zidentyfikowane/poniesione straty środowiskowe będące skutkiem działania spółek z Grupy Kapitałowej.

Nie były podejmowane działania mające na celu rekompensowanie środowisku naturalnego negatywnych skutków oddziaływania.

Ewentualne dodatkowe uciążliwości, jakie są identyfikowane dla najbliższego otoczenia, w którym jest prowadzona działalność produkcyjna są związane ze zwiększonym natężeniem ruchu samochodowego (hałas, zanieczyszczenie powietrza, zatory komunikacyjne oraz wpływ na infrastrukturę drogową i bezpieczeństwo mieszkańców w ruchu drogowym).

5.7 Społeczności lokalne

Poza emisjami odpadów i zanieczyszczeń oraz hałasu zakłady produkcyjne nie są źródłem szczególnego wpływu na otoczenie w tym na społeczności lokalne. W 2022 roku nie zostały zidentyfikowane skargi dotyczące działalności Grupy WBE złożone przez przedstawicieli społeczności lokalnych.

Polityka i kierunki zaangażowania społecznego na poziomie Grupy WBE nie zostały sformalizowane w formie oficjalnego dokumentu. Zakres działań w tym obszarze w 2022 roku był natomiast kreowany w toku indywidualnie podejmowanych działań. Mając powyższe na uwadze Grupa, poprzez działania Jednostki Dominującej wspiera finansowo zarówno organizacje pożytku publicznego, jak i prywatne osoby potrzebujące wsparcia.

5.8 Zagadnienia klimatyczne

Zagadnienia klimatyczne stanowią aspekt, który uznawany jest za istotny z punktu widzenia jednego z czynników kształtującego otoczenie w jakim funkcjonuje Grupa WBE. W 2022 roku zagadnienia klimatyczne nie były uwzględniane w procesie zarządczym tak w ramach Spółki jak i w łańcuchu wartości z udziałem poszczególnych spółek z Grupy WBE. Aspekty wyłącznie klimatyczne nie stanowiły podstaw decyzyjnych dla realizacji działań po stronie poszczególnych jednostek organizacyjnych. Nie funkcjonowały również polityki i procedury związane z klimatem.

Wpływ na klimat ze strony Grupy WBE identyfikowany jest głównie w kategoriach bezpośredniego wpływu dotyczącego zużycia paliw oraz energochłonności prowadzonych procesów produkcyjnych jak również wpływu pośredniego dotyczącego energochłonności poszczególnych ogniw łańcucha dostaw.

Jednocześnie z punktu widzenia wpływu zagadnień klimatycznych na działalność Grupy WBE należy wskazać w szczególności na możliwość występowania gwałtownych zjawisk pogodowych wpływających na ciągłość dostaw, zmiany w dostępności surowców wykorzystywanych do produkcji oraz wzrost ich cen.

5.9 Pomoc publiczna

W 2022 roku spółki z Grupy WBE otrzymały wsparcie publiczne w postaci dotacji MON.

5.10 Pozostałe zagadnienia

5.10.1. Korupcja

Obszarami szczególnie narażonymi na możliwość wystąpienia incydentów korupcyjnych są działy zakupów oraz sprzedaży.

W celu ograniczenia ryzyka w ww. obszarze w Grupie funkcjonowała instrukcje zawierające opisy procesu oceny dostawców oraz procesu zakupów określających standardy zachowań w tym obszarze.

W 2022 roku nie wystąpiły zgłoszenia jak również potwierdzone przypadki incydentów noszących znamiona korupcji z udziałem spółek z Grupy WBE.

5.10.2. Prawa człowieka

W 2022 roku nie wystąpiły w Grupie WBE zgłoszenia jak również potwierdzone przypadki incydentów dotyczących pracy dzieci lub pracy przymusowej, naruszenia praw pracowniczych z udziałem spółek z Grupy WBE. Jednocześnie w związku z prowadzoną działalnością Emitent nie identyfikuje istotnych zagrożeń dla praw człowieka oraz przypadków łamania praw człowieka poza łańcuchem dostaw.

5.11 Ryzyko związane z działalnością Grupy WBE

5.11.1 Zarządzenie ryzykiem

Emitent posiada procedurę zapewnienia jakości, której zasadniczym celem jest ustalenie zasad postępowania podczas procesu zarządzania ryzykiem. Procedura ta ma zastosowanie w obszarach, gdzie odbywa się proces związany z zarządzaniem ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem obejmuje skoordynowane i sformalizowane działania dotyczące zrzędzenia w odniesieniu do ryzyk i obejmują one planowanie, identyfikację, analizę, planowanie reakcji na ryzyko oraz monitorowanie.

Jednostka dominująca przy realizacji zadań, do jakich została powołana stosuje podejście oparte na ryzyku. Zarządzanie ryzykiem podczas realizacji procesów strategicznych (opracowanie strategii rozwoju firmy, planów marketingowych i finansowych) odbywa się za pomocą uznanych technik służących do porządkowania i analizy informacji, takich jak: SWOT, LoNGPESTEL, czy model 5 Sił Portera. Przy realizacji procesów podstawowych, do celów zarządzania ryzykiem wykorzystuje się metodę ilościową - liczbową analizę ryzyka w wariacie dwuczynnikowym.

Proces zarządzania ryzykiem jest działaniem cyklicznym oraz ciągłym i powinien odbywać się w czasie trwania całego projektu, od Etapu Przygotowania, aż po Zamknięcie projektu.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem wyróżnia się pięć podstawowych kroków (cztery ostatnie odbywają się cyklicznie):

- Planowanie zarządzania ryzykiem;
- Identyfikacja ryzyka;
- Analiza ryzyka (jakościowa);
- Planowanie reakcji na ryzyko;
- Monitorowanie ryzyka.

5.11.2 Czynniki ryzyka i zagrożenia

Działalność Spółki narażona jest na różne czynniki ryzyka i zagrożenia związane z otoczeniem zewnętrznym Spółki jak również związane bezpośrednio z ich działalnością.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko niezdolność Emitenta do regulowania jego wymagalnych zobowiązań z powodu braku dostępnych środków. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania. Ponadto, podmioty z Grupy dysponują wysokimi nadwyżkami pieniężnymi oraz realizują zaliczkowane kontrakty zagraniczne.

W przypadku materializacji ryzyka płynności może wystąpić konieczność pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego bieżących zobowiązań lub zbycia posiadanych przez Emitenta aktywów na warunkach mniej korzystnych dla Emitenta. Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

Ryzyko utraty kluczowej kadry

Charakter prowadzonej działalności wymaga znacznego udziału wysoko wykwalifikowanej kadry inżynierskiej wszystkich specjalności, w związku z czym dalszy rozwój Spółki jest bezpośrednio związany z umiejętnością utrzymania, szkolenia i motywowania obecnych pracowników jak i zatrudniania nowych.

Główną metodą pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Aby ograniczyć ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej podejmowane są działania polegające na:

- tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych;
- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami;
- monitorowaniu rynku pracy i w miarę możliwości oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

Ryzyko działalności operacyjnej

Prowadzona przez Emitenta działalność operacyjna charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem dźwigni operacyjnej stąd istnieje ryzyko niedostosowania poziomu kapitału obrotowego w sytuacji ponadprzeciętnego wzrostu skali działalności. Zarząd Emitenta dokonuje analiz i prowadzi działania mające na celu przygotowanie Spółki oraz ich

partnerów finansowych do zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Działania Zarządu skupiają się na wypracowaniu zasad współpracy z bankami w celu pozyskania instrumentów finansowych zabezpieczających działania eksportowe oraz na pozyskaniu finansowania na realizację kontraktów i rozwój działalności poprzez emisję papierów dłużnych.

Ryzyko wzrostu zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych

W związku z dynamicznym wzrostem eksportu w ubiegłych okresach sprawozdawczych oraz pozyskaniem dużych kontraktów w ujęciu wartościowym konieczne było pozyskanie gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych. Gwarancje zabezpieczone są majątkiem Spółki, co w przypadku niewywiązania się z kontraktów może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową.

Ryzyko opóźnień realizacji kontraktu z MON

Współpraca z MON wiąże się z ryzykiem w postaci:

- niepełnego wydatkowania założonego budżetu MON oraz brakiem dokładnego oszacowania ostatecznych warunków umowy ramowej;
- faworyzowania przez MON podmiotów państwowych jako dostawców technologii; oraz
- opóźnienia wdrożenia programów operacyjnych MON, w których zamierza uczestniczyć Emitent.

Duża część przychodów Emitenta jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i spółki państwowe.

Ryzyko polityczne

Kondycja polskiego sektora zbrojeniowego jest uzależniona przede wszystkim od zamówień wojskowych. Czynnikiem ryzyka wpływającym na wzrost rynku polskiego jest niższy niż zakładany poziom budżetu MON na modernizację SZRP, mniejsze jego wykorzystanie w najbliższych latach oraz opóźnienia wdrożenia Programów Operacyjnych Modernizacji Technicznej Sił Zbrojnych RP, w których będzie uczestniczyć WBE. Zarząd w celu zmniejszenia tego ryzyka prowadzi aktywne działania marketingowe na rynkach zagranicznych mające na celu zwiększenie udziału przychodów eksportowych.

Ryzyko utraty kadry pracowniczej podczas konfliktów zbrojnych

Emitent dostarcza produkty przeznaczone głównie dla wojska. Zdarzają się sytuacje, w których sprzęt wykorzystywany jest w warunkach bojowych, wówczas pojawia się konieczność delegowania pracowników w zapalne rejony świata celem szkoleń, bądź serwisu sprzętu. Potencjalna strata pracownika może wiązać się z koniecznością wypłaty wysokich odszkodowań lub innych świadczeń. Zarząd stara się ograniczać ryzyko poprzez dodatkowe ubezpieczenia zarówno spółek, jak i samych pracowników.

Ryzyko walutowe

Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy realizują przychody w PLN, EUR i USD, a większość kosztów ponoszą w PLN, występuje ryzyko kursowe, które może mieć wpływ na wielkość przychodów. W kolejnych latach Emitent prognozuje wzrost sprzedaży eksportowej, oczekuje się, że będzie ona stanowiła ok. 40% przychodów ze

sprzedaży. Największą część eksportu stanowią będą przychody w EUR (80%) pochodzące z Afryki Północnej. Wahania kursów walutowych przy wysokim poziomie marży realizowanej na kontraktach eksportowych będą miały relatywnie ograniczony wpływ na zysk operacyjny podmiotów z Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

Podmioty z Grupy są narażone na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z odsetkami od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe spółkom Grupy oraz Obligacji. Zobowiązania te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR.

Ryzyko kredytowe

W podmiotach Grupy stosowana jest polityka kredytowa polegająca na sprzedaży produktów i świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania – w dominującej mierze – klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wiarygodności kredytowej.

Źródłem ryzyka kredytowego jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy zostaną uregulowane należności. Odbiorcami i kontrahentami spółek z Grupy są głównie MON oraz rządy innych państw. Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy dostarczają swoje rozwiązania również do krajów rozwijających się, występuje wysokie ryzyko braku terminowych płatności.

Ryzyko ujawnienia informacji chronionych

Na skutek celowego działania osób trzecich lub nieuczciwych pracowników, jak również błędów lub nieostrożności pracowników albo podwykonawców, chronione dane WBE lub jej klientów mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Spółki przez klientów i przełożyć się na negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów

Przychody Spółki w znacznym stopniu opierają się na realizacji kluczowych umów z odbiorcami w kraju oraz za granicą. Zerwanie takiej umowy może powodować znaczący spadek przychodów oraz wpływać na wyniki finansowe. Zarząd Emitenta ogranicza ryzyko poprzez stosowne zapisy o karach umownych, płatnościach częściowych za każdy etap lub dostawę, oraz stale monitoruje postęp prac, a także przepływy środków pieniężnych.

Ryzyko związane z niewypełnieniem kontraktów przez inne podmioty

Emitent realizuje umowy, których pierwszym etapem często są prace badawczo-rozwojowe mające na celu opracowanie lub dostosowanie produktu zgodnie z wymaganiami odbiorcy. Złożoność produkowanych systemów powoduje, że kontrakty realizowane są zwykle przez kilka podmiotów gospodarczych w ramach konsorcjum. Spółki z Grupy ograniczają ryzyko stosując odpowiednie postanowienia w umowach ustanawiających konsorcja, dokonując starannej selekcji podmiotów, z którymi je tworzą oraz podejmując współpracę wyłącznie z firmami mającymi ugruntowaną pozycję na rynku i potwierdzone kompetencje.

Niemniej, prace badawczo-rozwojowe zawsze obciążone są ryzykiem niewypełnienia zobowiązań kontraktowych w przypadku, gdyby inny niż Emitent członek takiego konsorcjum niewłaściwie wykonał powierzoną mu część zadań. Konsekwencją może być konieczność zapłaty kar umownych.

Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

Zyski podmiotów wchodzących w skład Grupy pochodzą głównie z realizacji złożonych projektów prowadzonych na podstawie kontraktów o ustalonym z góry harmonogramie oraz wynagrodzeniu. Podmioty z Grupy stosują złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów. Podmioty z Grupy zarządzają ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych stosując oparte na światowych standardach i własnych doświadczeniach metody szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić prawidłowej realizacji zadań. Niemniej, realizacja tego typu umów narażona jest na ryzyko niedoszacowania kosztów projektu lub czasu jego wykonania.

Ryzyko zmian w przepisach prawnych

Spółka została utworzona i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Pewne zagrożenie dla działalności mogą stanowić zmiany przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zasad prowadzenia działalności gospodarczej, ładu korporacyjnego, rachunkowości, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz emisji i obrotu papierami wartościowymi, w tym obligacjami. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach prawnych lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami prawa Unii Europejskiej, WBE może być narażona na rozbieżność w ich interpretacji przez inne podmioty, w tym przez jego kontrahentów, na niekonsekwentne orzecznictwo sądów powszechnych oraz na niekorzystne interpretacje wydawane przez organy administracyjne. Wszelkie istotne zmiany w przepisach prawnych dotyczących WBE, jego klientów i kontrahentów oraz zmiany w ich interpretacji mogą mieć bezpośredni wpływ na jego podstawową działalność i powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń.

Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów

Podmioty z Grupy dokładają wszelkich starań, aby oferowane rozwiązania były bezawaryjne i tworzone według obowiązujących standardów. Do umów wprowadzane są również postanowienia ograniczające roszczenia klientów w przypadku wadliwego działania produktów. Niemniej, systemy oferowane przez spółki z Grupy charakteryzują się dużą złożonością i często integrowane są z innymi systemami lub urządzeniami. Skomplikowane rozwiązania zwiększają ryzyko wystąpienia wad oferowanych produktów, co może przekładać się na większą liczbę i wysokość roszczeń klientów skierowanych do podmiotów należących do Grupy.

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi oraz ich interpretacją

Cechą charakterystyczną polskiego systemu podatkowego jest niejednoznaczność przepisów prawa podatkowego, które dodatkowo ulegają wielokrotnym zmianom w ciągu roku kalendarzowego. Niestabilność systemu podatkowego, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania dodatkowych obciążeń na instytucje finansowe mogą negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe.

Ryzyko związane z ochroną informacji niejawnych w związku z Ustawą o Ochronie Informacji Niejawnych

Spółka specjalizuje się w tworzeniu rozwiązań dedykowanych przede wszystkim dla sektora obronnego. Działania prowadzone są na podstawie i w zgodzie z przepisami Ustawy o Ochronie Informacji Niejawnych, rozporządzeniami wydanymi do przywołanej ustawy, wytycznymi i zaleceniami Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego. Nieuprawnione ujawnienie lub utrata informacji niejawnych mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność.

Ryzyko związane z epidemią COVID-19

Pandemia COVID-19 nie wpłynęła istotnie na działalność WB ELECTRONICS S.A. w 2022 roku a podpisane kontrakty były realizowane zgodnie z planem. W dalszym ciągu największym utrudnieniem jest ograniczana podaż podzespołów elektronicznych. Spółka eliminuje ryzyko niedoborów stale monitorując sytuację na rynku elektroniki oraz zwiększa zapasy kluczowych, niezbędnych do produkcji podzespołów.

5.12 Zgodność z regulacjami

W 2022 roku na spółki z Grupy WBE nie zostały nałożone jakiegokolwiek kary z tytułu brak zgodności prowadzonej działalności z regulacjami w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji jak również w 2022 roku nie zostały wszczęte postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące naruszenia regulacji w ww. obszarach.

5.13 Taksonomia UE

Na potrzeby niniejszego sprawozdania przeprowadzono analizę udziału działalności gospodarczej zgodnej oraz niezgodnej z systematyką Taksonomii niefinansowej UE w łącznym obrocie, nakładach inwestycyjnych i wydatkach operacyjnych Grupy oraz adekwatne informacje jakościowe w zakresie w jakim dotyczą ww. wskaźników za rok obrotowy 2022.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania przeprowadzono ocenę kwalifikacji oraz zgodności dla dwóch z sześciu celów środowiskowych.

Zidentyfikowane i wskazane w dalszej części niniejszego punktu działalności spełniają kryteria kwalifikacji zarówno dla celu klimatycznego związanego z łagodzeniem zmian klimatu jak i adaptacji do zmian klimatu.

Nie zidentyfikowano przy tym przychodów oraz nakładów inwestycyjnych związanych z projektami mającymi istotny wkład w adaptację do zmian klimatu. Tym samym w odniesieniu do żadnego z ww. wskaźników oraz w odniesieniu do żadnej z działalności Spółka nie identyfikuje istotnego wkładu w realizację celu związanego z adaptacją do zmian klimatu.

Tym samym wyjaśnienia oraz dane przedstawione w dalszej części niniejszego punktu dotyczą celu związanego z łagodzeniem zmian klimatu.

Ocenę zgodności działalności występującej w Grupie oraz zidentyfikowanej jako działalność zgodna z Taksonomią przeprowadzono poprzez i) ocenę kryteriów istotnego wkładu, ii) ocenę kryterium odnoszących się do zasady DNSH dla pozostałych celów środowiskowych oraz iii) ocenę minimalnych gwarancji.

Informacje nt. zgodności działalności odnoszą się do wskaźników obrotu oraz nakładów inwestycyjnych. W odniesieniu do wskaźnika wydatków operacyjnych skorzystano z uproszczenia obliczeń przewidującego możliwość odstąpienia od obliczenia licznika tego wskaźnika w sytuacji, w której wskaźnik wydatków operacyjnych jest nieistotny z punktu widzenia modelu biznesowego.

W odniesieniu do prezentowanych wskaźników Grupa nie posiada danych porównawczych za 2022 rok w zakresie w jakim mowa jest o ocenie zgodności z Taksonomią.

Grupa dotychczas nie opracowała ani nie wdrożyła planu, o którym mowa w pkt. 1.1.2.2. załącznika nr 1 do rozporządzenia delegowanego Komisji UE 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r., uzupełniającego rozporządzenie 2020/852 przez sprecyzowanie treści prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art.19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji (Rozporządzenie 2178).

Spółka uniknęła podwójnego liczenia danego KPI w ten sposób, że dana pozycja zaklasyfikowana do licznika danego KPI nie była ujmowana ponownie.

Żadna z działalności nie była przy tym oceniana przez pryzmat zgodności z więcej niż jednym celem.

Nie została zidentyfikowana działalność gospodarcza zgodna z systematyką prowadzoną w celu konsumpcji własnej.

Spółki z Grupy w 2022 roku nie emitowały obligacji w celu finansowania działalności, nakładów inwestycyjnych lub wydatków operacyjnych zgodnych do Taksonomii.

W roku 2022 nie wystąpiły przypadki nabycia rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych i prawnych wskutek połączenia jednostek z udziałem spółek spoza Grupy.

Na potrzeby obliczenia kluczowych wskaźników nie została wprowadzana dezagregacja danych – wszystkie wskaźniki obliczone zostały na poziomie skonsolidowanym dla całej Grupy.

Działalność Grupy nie jest związana budową infrastruktury dedykowanej produkcji energii elektrycznej pochodzącej odpowiednio z gazu ziemnego lub energii jądrowej. Działalność Grupy nie kwalifikuje się zatem do działalności wskazanych w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 w odniesieniu do działalności gospodarczej w niektórych sektorach energetycznych oraz rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej). Mając powyższe na uwadze przyjęto uproszczenie prezentacyjne poprzez odstąpienie od prezentacji tabel ujętych w załączniku III do ww. Rozporządzenia.

Jednocześnie Emitent wyjaśnia, iż wobec niejednolitej interpretacji przepisów dotyczących Taksonomii, braku wytycznych i spójnej praktyki oraz świadomości zagadnień ujętych w Taksonomii po stronie kontrahentów, przedstawione wyniki analizy mogą ulec korektom w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Dla wskaźnika obrotu wartość mianownika stanowiły skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy w 2022 roku. W 2022 roku Grupa WB Electronics nie wygenerowała przychodów pochodzących z działalności kwalifikującej się oraz zgodnej z systematyką. Tym samym wskaźnik obrotu w 2022 roku wynosi 0%.

wskaźnik nakładów inwestycyjnych - odsetek nakładów zgodnych z systematyką

	wartość nakładów inwestycyjnych (tys. zł)	część łącznych nakładów inwestycyjnych (%)
Działalność zgodna z systematyką	0	0%
Działalność niezgodna z systematyką	5 349	14,9%
Działalność nieuwjęta w systematyce	30 447	85,1%
SUMA	35 796	100%

Dla wskaźnika nakładów inwestycyjnych:

- ✓ wartość mianownika stanowiły nakłady inwestycyjne w Grupie WB Electronics;
- ✓ na potrzeby analizy licznika zidentyfikowano nakłady inwestycyjne związane z działalnością ujętą w Taksonomii niefinansowej UE określone jako działalności odpowiednio 6.5 Zakup, finansowanie, wynajem, leasing i eksploatacja pojazdów należących do kategorii M1 oraz N1 oraz 7.3 Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną.

Grupa nie przyjęła planu inwestycyjnego dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w pkt 1.1.2 załącznika nr 1 do Rozporządzenie 2178. Spółki z Grupy nie emitowały obligacji ekologicznych lub innych papierów wartościowych w celu finansowania określonych zidentyfikowanych nakładów inwestycyjnych kwalifikujących się do systematyki.

wskaźnik wydatków operacyjnych - odsetek wydatków operacyjnych zgodnych z systematyką

	wartość wydatków operacyjnych (tys. zł)	część łącznych wydatków operacyjnych (%)
Działalność zgodna z systematyką	0	0%
Działalność niekwalifikująca się do systematyki	21 300	100%
SUMA	21 300	100%

Dla wskaźnika wydatków operacyjnych przeprowadzono analizę pozycji składowych wydatków operacyjnych zgodnie z definicją Taksonomii niefinansowej UE.

Największy udział w wydatkach operacyjnych stanowiły koszty prac badawczo rozwojowych oraz zakupy materiałów i usług z nimi związanych (łącznie ok. 71%) oraz wydatki poniesione na remonty (ok. 15%).

Zgodnie z przedstawionym wyjaśnieniem skorzystano w uproszczenia polegającego na przypisaniu do licznika wartości zerowej.

Tabela wyników - wskaźnik obrotu

Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (2)	Obrót (wartość bezwzględna) (3) [tys. zł]	Część obrotu (4) [%]	A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI												A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodna z systematyką)	Obrót ze zrównoważonej środowiskowo działalności (zgodnej z systematyką) (A.1)	0	0	0	0	nd	nd	nd	nd																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
-----------------------------	------------------	--	-------------------------	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---	--	---	---	---	---	----	----	----	----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

A.2 Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)				
Obrót z działalności działalności niezgodnej z systematyką (A.2)		0	0%	
Razem (A.1+A.2)		0	0%	
B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI				
Obrót z działalności niekwalfikującej się do systematyki (B)		602 153	100%	
Razem (A+B)		602 153	100%	

Tabela wyników – wskaźnik nakładów inwestycyjnych

A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI				A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodna z systematyką)																	A.2 Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)					
Kryteria dotyczące istotnego wkładu	Kryteria dotyczące zasady „nie wyrządzaj poważnych szkód”	Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (2)	Nakłady inwestycyjne (wartość bezwzględna) (3) [tys. zł]	Udział procentowy nakładów inwestycyjnych (4) [%]	Łagodzenie zmian klimatu (5) [%]	Adaptacja do zmian klimatu (6) [%]	Zasoby wodne i morskie (7) [%]	Gospodarka o obiegu zamkniętym (8) [%]	Zanieczyszczenie (9) [%]	Różnorodność biologiczna i ekosystemy (10) [%]	Łagodzenie zmian klimatu (11) [T/N]	Adaptacja do zmian klimatu (12) [T/N]	Zasoby wodne i morskie (13) [T/N]	Gospodarka o obiegu zamkniętym (14) [T/N]	Zanieczyszczenie (15) [T/N]	Różnorodność biologiczna i ekosystemy (16) [T/N]	Minimalne gwarancje (17) [T/N]	Udział procentowy nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką, rok N (18) [%]	Udział procentowy nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką, rok N-1 (19) [%]	Kategoria (działalność wspomagająca) (20) [E]	Kategoria (działalność na rzecz przejścia) (21) [T]				
6.5 Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi						3 495	9,8%																0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
7.3. Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną						1 853	5,2%																			

Nakłady inwestycyjne z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale nie zrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)	5 349	14,9%
Razem (A.1+A.2)	5 349	14,9%
B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI		
Nakłady inwestycyjne z działalności niekwalifikującej się do systematyki (B)	30 467	85,1%
Razem (A+B)	35 796	100%

Tabela wyników – wskaźnik wydatków operacyjnych

Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (2)	Wydatki operacyjne w ujęciu bezwzględnym (3) [tys. zł]	Udział procentowy wydatków operacyjnych (4) [%]	Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady „nie wyrządzaj poważnych szkód”						Minimalne gwarancje (17) [T/N]	Udział procentowy wydatków operacyjnych zgodnych z systematyką, rok N (18) [%]	Udział procentowy wydatków operacyjnych zgodnych z systematyką, rok N-1 (19) [%]	Kategoria (działalność wspomagająca) (20) [E]	Kategoria (działalność na rzecz przejścia) (21) [T]
				Łagodzenie zmian klimatu (5) [%]	Adaptacja do zmian klimatu (6) [%]	Zasoby wodne i morskie (7) [%]	Gospodarka o obiegu zamkniętym (8) [%]	Zanieczyszczenie (9) [%]	Różnorodność biologiczna i ekosystemy (10) [%]	Łagodzenie zmian klimatu (11) [T/N]	Adaptacja do zmian klimatu (12) [T/N]	Zasoby wodne i morskie (13) [T/N]	Gospodarka o obiegu zamkniętym (14) [T/N]	Zanieczyszczenie (15) [T/N]	Różnorodność biologiczna i ekosystemy (16) [T/N]					
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI*																				
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodna z systematyką)																				
Wydatki operacyjne z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)	nd	0	0	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.	nd.		
A.2 Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																				
Wydatki operacyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)	nd	0	0																	
Razem (A.1+A.2)	nd	0	0																	
B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI*																				
Wydatki operacyjne dotyczące działalności niekwalifikującej się do systematyki (B)	nd	21 300	100%																	
Razem (A+B)	nd	21 300	100%																	

6 Dane Rejestrowe

Pełna nazwa podmiotu:	WB Electronics Spółka Akcyjna
Siedziba:	05-850 Ożarów Mazowiecki ul. Poznańska 129/133
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
NIP:	5262168387
REGON:	012890349
BDO:	000107313
KRS:	data rejestracji: 10-11-2010 numer KRS: 0000369722 oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zakres działalności:	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Produkcja komputerów urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z), ✓ Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 26.30.Z), ✓ Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (PKD 30.30.Z), ✓ Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z), ✓ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z). ✓ Inne zgodne z KRS

7 Podpisy osób zarządzających

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności WB Electronics S.A. zostało sporządzone w dniu 31 marca 2023 r.

Piotr Wojciechowski

Prezes Zarządu



Signed by /
Podpisano
przez:

Piotr
Wojciechowski

Date / Data:
2023-05-17
14:03

Adam Bartosiewicz

Wiceprezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Adam Antoni
Bartosiewicz

Date / Data:
2023-05-17 13:42

Rafał Kuczewski

Wiceprezes Zarządu ds.

Finansowych

Podpisane elektronicznie przez Rafał
Jakub Kuczewski (Certyfikat
kwalifikowany) w dniu 2023-05-17.