

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
PROMETHEUS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU**

**1. Dane podstawowe o Spółce**

Spółka pod firmą Prometheus Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (wcześniej działająca pod firmą Vectoria Spółka Akcyjna) została zawiązana Aktem Notarialnym Rep. A nr 8245/2018, sporządzonym w dniu 31 sierpnia 2018 r. przez notariusza Annę Sołtysińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Poznaniu przy ul. Garbary 71/42. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 27 września 2018 roku. W dniu 8 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o zmianie firmy Spółki na Prometheus Spółka Akcyjna oraz na zmianę siedziby na Warszawę. Uchwały te zostały objęte protokołem sporządzonym w Akcie Notarialnym Rep. A nr 4508/2019 przez notariusza Magdalenę Archutowską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 55 lok. 9. Zmiany zostały zarejestrowane w dniu 25 września 2019 roku.

**2. Dane rejestrowe Spółki na dzień 31.12.2021 r.**

*Firma Spółki:* Prometheus Spółka Akcyjna  
*Siedziba:* Aleja Krakowska 110/114, 02-256 Warszawa  
*Sąd Rejestrowy:* Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
*Numer KRS:* 0000750350  
*Numer NIP:* 783-178-89-80  
*Numer REGON:* 381403330  
*Kapitał zakładowy:* 175.000,00 zł<sup>1</sup>  
*Adres strony internetowej:* [www.prometheus-sa.com](http://www.prometheus-sa.com)  
*Adres e-mail:* [biuro@prometheus-sa.com](mailto:biuro@prometheus-sa.com)

**3. Przedmiot działalności Spółki:**

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest: (PKD 30.30.Z) produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn.

Przedmiotem pozostałej działalności Spółki są:

1. (PKD 72) badania naukowe i prace rozwojowe;
2. (PKD 74) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;
3. (PKD 26) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych;
4. (PKD 27) produkcja urządzeń elektrycznych;
5. (PKD 28) produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana;
6. (PKD 29) produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep, z wyłączeniem motocykli;
7. (PKD 30) produkcja pozostałego sprzętu transportowego;
8. (PKD 51.21.Z) transport lotniczy towarów;
9. (PKD 71.20.B) pozostałe badania i analizy techniczne.

---

<sup>1</sup> W dniu 28 marca 2022 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 184 826,30 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H.

#### **4. Struktura kapitałowa na dzień 31 grudnia 2021 r.**

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 175.000,00 złotych i dzielił się na 1.750.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- a) 1.000.000 akcji serii A;
- b) 21.181 akcji serii B;
- c) 79.849 akcji serii C;
- d) 90.000 akcji serii D;
- e) 125.000 akcji serii E;
- f) 4.670 akcji serii F;
- g) 429.300 akcji serii G.

#### **5. Organy Spółki**

Skład Zarządu Spółki w 2021 roku<sup>2</sup>:

Prezes Zarządu – Małgorzata Książek

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2021 roku<sup>3</sup>:

1. Francois Colombie – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Krzysztof Adam Cał;
3. Norbert Borowiec.

#### **6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania**

W roku obrotowym 2021 spółka Prometheus S.A. kontynuowała działalności badawczo rozwojową związaną z budową drona Prometheus.

W dniu 23 lutego 2021 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji akcji serii E. Uchwała została podjęta na podstawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wskazanego w § 8 Statutu Spółki. Cena emisyjna akcji oraz pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii E, zostało dokonane za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale. W wyniku przeprowadzonej emisji Spółka pozyskała 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych).

---

<sup>2</sup> W dniu 10 lutego 2022 roku Małgorzata Książek złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki. Z dniem 10 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Artura Książek na Prezesa Zarządu Spółki. W dniu 28 kwietnia 2022 roku Artur Książek złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki. Rada Nadzorcza Spółki, z dniem 28 kwietnia 2022 roku, podjęła uchwałę, w której ustaliła trzyosobowy skład Zarządu nowej kadencji. Na Prezesa Zarządu został powołany Pan Piotr Jakubik. Do składu Zarządu, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki, zgodnie z art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych, delegowani z Rady Nadzorczej zostali Pan Mariusz Iwański i Pan Robert Drzewiecki, którym tymczasowo powierzono funkcje Wiceprezesów Zarządu. W dniu 7 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Iwańskiego z delegowania do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki oraz odwołała Pana Piotra Jakubika z Zarządu Spółki. Podjęta została uchwała o powierzeniu delegowanemu z Rady Nadzorczej Panu Robertowi Drzewieckiemu tymczasowo funkcji Prezesa Zarządu oraz powołano nowego członka Zarządu – Pana Jana Żaka, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

<sup>3</sup> Z dniem 10 lutego 2022 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało nowy skład Rady Nadzorczej, nowej kadencji. Nowa Rada Nadzorcza Spółki składa się z 7 członków: 1) Anny Banaszek – Przewodniczącej Rady Nadzorczej, 2) Francois Colombie – Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, 3) Krzysztofa Adama Cał, 4) Mariusza Iwańskiego, 5) Artura Jedynaka, 6) Roberta Drzewieckiego oraz 7) Joanny Domagała.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 lipca 2021 roku.

W dniu 17 marca 2021 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji akcji serii F. Uchwała została podjęta na podstawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wskazanego w § 8 Statutu Spółki. Cena emisyjna akcji oraz pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F, zostało dokonane za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale. W wyniku przeprowadzonej emisji Spółka pozyskała 93.400,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterysta złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 listopada 2021 roku.

15 lipca 2021 roku Zarząd Spółki postanowił o emisji akcji serii G, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu, podjętej na podstawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wskazanego w § 8 Statutu Spółki. Cena emisyjna akcji oraz pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G, zostało dokonane za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale. W ramach emisji akcji serii G Spółka pozyskała 8.586.000,00 zł (słownie: osiem milionów pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 listopada 2021 roku.

18 sierpnia 2021 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2020, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2020, a także sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2020. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę o pokryciu straty za rok obrotowy 2020, a także uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Podjęta została również uchwała w sprawie rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych.

W dniu 13 września 2021 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży projektu koła ratunkowego wraz z przeniesieniem majątkowych praw autorskich oraz przeniesieniem praw do uzyskania patentu. Na mocy umowy Spółka przeniosła własność projektu koła ratunkowego na rzecz MI3 Sp. z o.o.

W październiku 2021 roku Spółka zrealizowała usługę dla Wojskowej Akademii Technicznej – wykonanie lotów dronem po zadanej trasie z podwieszonym ładunkiem. Spółka wygrała przetarg na wykonanie lotów dronem po zadanej trasie z podwieszonym ładunkiem, stanowiący przedmiot zamówienia nr 2691/WML/2021, który został ogłoszony w zapytaniu ofertowym nr 18/2021, udostępnionym w Biuletynie Informacji Publicznej dnia 31 sierpnia 2021 roku przez Wojskową Akademię Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego z siedzibą przy ul. Kaliskiego 2 w Warszawie. Spółka terminowo wywiązała się z realizacji usługi stanowiącej przedmiot zamówienia. Usługa została wykonana fachowo i zgodnie ze specyfikacją, na dowód czego Wojskowa Akademia Techniczna wystawiła Spółce odpowiednie zaświadczenie.

W dniu 4 listopada 2021 roku spółka PROMETHEUS S.A. otrzymała z Urzędu Skarbowego zwrot nadpłaconego podatku VAT za okres od 08/2019 do 08/2021 w kwocie 543.975.00 zł (pięćset czterdzieści trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt pięć złotych).

10 lutego 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które podjęło uchwałę nr 14 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. W ramach emisji serii H Spółka pozyskała 9.826,30 zł (słownie: dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia sześć i trzydzieści groszy). Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 marca 2022 roku.

## **7. Przewidywany rozwój Spółki**

Celem Spółki jest zwiększanie udziałów na rynku producentów dronów oraz dalsze prace nad udoskonalaniem procesów produkcyjnych. W II kwartale 2022 roku Spółka sprzedała dwa drony i pracuje nad pozyskaniem kolejnych klientów uczestnicząc w targach i konferencjach branżowych.

Zarząd będzie kontynuował działania mające na celu zwiększenie wartości majątku Spółki. Prowadzone są także rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi zarówno w kraju, jak i za granicą.

## **8. Ważniejsze prace i osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

- Opracowanie i wdrożenie do użytkowania autorskiej technologii sterowania oraz monitorowania statków powietrznych za pomocą transmisji danych w sieciach komórkowych (LTE).
- Opracowanie i wdrożenie technologii zbierania oraz przesyłania w czasie rzeczywistym danych diagnostycznych obejmujących ponad sto parametrów funkcjonalnych statków powietrznych Prometheus.
- Opracowanie aplikacji Prometheus Control Center typu Ground Control Station przeznaczonej do sterowania lotem i monitorowania statków powietrznych Prometheus.
- Opracowanie koncepcyjne, autorski projekt oraz wykonanie prototypów zestawu płyt elektroniki do statków powietrznych Prometheus obejmujący: płytę komputera lotu, układ diagnostyki i dystrybucji mocy, komputer komunikacyjny wraz z AI oraz pomocnicze płyty i połączenia.
- Opracowanie i integracja autorskiej technologii transmisji w czasie rzeczywistym obrazu ze statku powietrznego z wykorzystaniem kamer światła widzialnego w trybie dziennym, nocnym oraz podczerwieni.
- Badania nad integracją rozwiązań analizy obrazu z wykorzystaniem sztucznej inteligencji (AI) uruchomionej bezpośrednio na statku powietrznym Prometheus.
- Badania i pierwszy prototyp systemu automatycznego naprowadzania oraz lądowania w miejscu oznaczonym znakiem graficznym o dokładności większej niż system GPS wraz z dedykowaną kamerą lądowania.
- Badania i pierwszy prototyp systemu automatycznej detekcji przeszkód przed oraz za statkiem powietrznym Prometheus.
- Opracowanie koncepcyjne oraz faza prototypowa rozwiązania serwerowego Prometheus Central służącego do zbierania w chmurze danych diagnostycznych ze statków powietrznych Prometheus w celu ich zdalnej analizy oraz poprawy bezpieczeństwa lotu.

- Prace nad autorskimi projektami o mniejszym poziomie złożoności (różne poziomy realizacji): kompletny system oświetlenia lotniczego, bezdotykowy czujnik poziomu paliwa, głośnik, reflektor itp.
- W sierpniu 2021 roku odbył się lot dronem mający na celu ustalenie maksymalnego czasu lotu dronem. Osiągnięto czas 2h 38min podczas pojedynczego lotu.
- Zbudowana została hamownia lotnicza wraz z dedykowanym pomieszczeniem do wykonywania testów. Rozpoczęto długofalowy projekt badawczy optymalizacji śmigieł oraz doboru silników dla statków powietrznych Prometheus, w szczególności w oparciu o autorskie tunele.
- W roku 2021 opracowano pierwszą wersję mobilnego lądowiska, do transportu oraz automatycznego startu i lądowania na podwoziu samochodowej przyczepy lekkiej.

## **9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki**

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31.12.2021 r. wykazało stratę w wysokości 4.041.288,30 zł (słownie: cztery miliony czterdzieści jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych i trzydzieści groszy). Podstawowe dane finansowe zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2021 rok.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą i nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie jej kontynuacji.

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2021 roku wskazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 8.613.640,62 zł (słownie: osiem milionów sześćset trzynaście tysięcy sześćset czterdzieści złotych i sześćdziesiąt dwa grosze).

Wynik finansowy Spółki za rok 2021 nie jest zadowalający, ale należy podkreślić, że Spółka wyprodukowała pierwsze drony demonstracyjne, które służą do testów rozwiązań technologicznych, lotów testowych i prezentacyjnych.

## **10. Nabycie akcji własnych**

Spółka nie nabywała akcji własnych.

## **11. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)**

Spółka nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

## **12. Instrumenty finansowe w zakresie: ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej**

Spółka w dniu bilansowym nie posiadała instrumentów finansowych, takich jak udzielone pożyczki ani zobowiązania z tytułu kredytów. Spółka nie posiadała żadnych innych instrumentów finansowych, które wpływałyby na ryzyko kredytowe, zakłóceń przepływów pieniężnych oraz możliwą utratę płynności finansowej.

**13. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności**

Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)	60,17
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)	50,55
Wskaźnik płynności gotówkowej (cash ratio)	Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)	49,91
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	Zysk netto × 100% / Kapitał własny	-47,81
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto × 100% / Aktywa ogółem	-46,92
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny × 100% / Aktywa trwałe	816,56
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (DR)	Zobowiązania + Rezerwy na zobowiązania / Aktywa ogółem	0,02

**14. Zatrudnienie**

Na dzień 31.12.2021 Spółka zatrudniała 10 pracowników 9,4 na etatu. Dodatkowo Spółka zatrudniała 1 osoby na umowę zlecenia.

**15. Informacja o wpływie wydarzeń związanych z epidemią COVID-19 oraz wybuchem wojny na Ukrainie na działalność Spółki**

Stan zagrożenia epidemiologicznego w 2021 r. nie wpłynął na działalność Spółki. Nasilenie działań wojennych na Ukrainie spowodowało wzrost zainteresowania rynkiem dronów, a więc również ofertą Spółki. Jednocześnie wzrosło ryzyko związane z wydłużeniem terminów realizacji dostaw na wiele komponentów niezbędnych do produkcji, co w przyszłości może skutkować ograniczeniem zdolności wytwórczych, a w konsekwencji wpłynąć negatywnie na osiągnięcie założeń biznesowych oraz spowodować niższe niż planowano przychody z tytułu sprzedaży.

## 16. Czynniki ryzyka

### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Spółka:**

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Spółka świadczy usługi dla przedsiębiorców o różnym profilu działalności zapewniając szeroką ofertę związaną z bezałogowymi statkami powietrznymi. Poziom gospodarczy rynków, na których działają klienci Spółki wpływa na poszczególne branże oraz funkcjonujące w ich obrębie przedsiębiorstwa, będące potencjalnymi odbiorcami usług świadczonych przez Spółkę. Spadek tempa wzrostu PKB, niekorzystny poziom inflacji lub stóp procentowych, wysoki poziom deficytu budżetowego i długu publicznego przyczyniają się do obniżenia rentowności i zmniejszenie wydatków inwestycyjnych tych przedsiębiorców i tym samym mogą doprowadzić do spadku popytu na usługi oferowane przez Spółkę, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

#### **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana częstymi zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

#### **Ryzyko zmian innych przepisów prawa lub ich interpretacji**

Biorąc pod uwagę znaczną i trudną do przewidzenia zmienność otoczenia prawnego w krajach, w których Spółka prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, a także często niską jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa prowadzenia działalności gospodarczej, prawa handlowego, prawa lotniczego i prawa podatkowego. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian, może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej i wyników Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię działalności do występujących zmian.

#### **Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń**

Spółka jest narażona na występowanie niekorzystnych zdarzeń losowych związanych z administrowaną infrastrukturą. Takie zdarzenia losowe mogą polegać na m. in. awarii sprzętów wynikających z przeciążenia sieci, przerw w dostawie energii elektrycznej czy błędnego użytkowania. W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

#### **Ryzyko związane z konkurencją**

Na polskim rynku bezałogowych statków powietrznych zauważa się dominację kilku podmiotów, w tym również podmiotów z kapitałem zagranicznym. Spółka, w celu wzmocnienia pozycji na rynku oraz ochrony przed ewentualnym wrogim przejęciem, podejmuje działania mające na celu zajęcie niszy rynkowej, budując jednocześnie swoją przewagę konkurencyjną na wyspecjalizowanej ofercie skierowanej do konkretnych

podmiotów zarówno sektora publicznego, jak i prywatnego. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że któryś z dużych konkurentów podejmie próbę przejęcia Spółki. Niezależnie od tego naciski konkurencyjne, w tym możliwe podjęcie przez konkurentów decyzji o zmianie formatu i modelu biznesowym na format zbliżony do formatu wykorzystywanego przez Spółkę, mogą doprowadzić do spadku dynamiki rozwoju Spółki, stagnacji bądź zmniejszenia udziału Spółki w rynku i obniżenia jej rentowności, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki, a także na wartość Spółki.

#### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**

##### **Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Spółki**

Rynek bezałogowych statków powietrznych (dronów) i świadczonych z ich wykorzystaniem usług jest jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się rynków. Zdobycie ugruntowanej pozycji rynkowej i wypracowanie rozpoznawanej marki zależą od wielu czynników i uwarunkowań ekonomicznych, na które Spółka nie zawsze ma wpływ. Powyższe, a także możliwe kierunki rozwoju rynku, mogą mieć wpływ na ryzyko niezrealizowania zakładanych celów, a przez to możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. Celem minimalizacji powyższego ryzyka, Spółka konsekwentnie podejmuje działania mające na celu obserwację zarówno skuteczności opracowanej strategii rozwoju jak i tendencji na rynku, na którym działa.

##### **Ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów finansowych**

Intensywny rozwój branży usług związanych z profesjonalnym użytkowym wykorzystaniem bezałogowych statków powietrznych (dronów) oraz zmiany w stosowanych przez Spółkę oraz konkurencję Spółki technologiach, wymagają dla utrzymywania oraz zwiększania poziomu sprzedaży dokonywania znaczących inwestycji (również w infrastrukturę) i ciągłego poszerzania oferty produktowej. Strategia Spółki zakłada w szczególności stałe udoskonalanie oferowanych produktów. W konsekwencji niezbędne jest zwiększenie mocy produkcyjnych i inwestycja w nowoczesny zakład produkcyjny. W celu zwiększenia przychodów Spółka zamierza również inwestować w promocję swoich produktów na rynkach światowych. Istnieje ryzyko, że podjęte działania inwestycyjne nie przyniosą zakładanych celów i nie przełożą się na przewidywany wzrost przychodów i wyników Spółki.

##### **Ryzyko związane z niekontrolowanym wzrostem kosztów**

Z racji stale rozwijającej się struktury Spółki, systematycznie wzrastają koszty działalności, a ich przyszły poziom jest trudny do oszacowania. Dynamiczny rozwój działalności, współpraca z licznymi partnerami, szeroka baza klientów, stałe nakłady na inwestycje oraz oferowanie produktów własnych mogą przyczynić się do znacznego wzrostu różnych rodzajów kosztów, nie zawsze w sposób przekładający się na wzrost osiągniętych przychodów. W celu minimalizacji opisywanego ryzyka struktura i poziom kosztów generowanych przez Spółkę podlega stałej analizie i kontroli.

##### **Ryzyko związane z tworzeniem i wdrożeniem nowych produktów**

Spółka zamierza ciągle ulepszać oferowane produkty i usługi. Rozszerzanie katalogu ofertowanych produktów oraz poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Wprowadzanie nowatorskich produktów może wiązać się z kosztami ponoszonymi na opracowanie nowych koncepcji, ich wdrożenie oraz reklamę. Nie można wykluczyć sytuacji, że nowe produkty nie spełnią oczekiwań klientów, a w konsekwencji działania podejmowane przez Spółkę przyniosą gorsze niż oczekiwała ona rezultaty ekonomiczne, a nawet straty.



### **Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi**

Spółka na bieżąco obserwuje zmiany technologiczne wprowadzane w branży bezzałogowych statków powietrznych, a także pracuje nad udoskonalaniem stosowanych przez siebie rozwiązań. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że któryś z konkurentów wdroży i opatentuje rozwiązania, które zrewolucjonizują rynek, co mogłoby spowodować znaczące zmniejszenie popytu na produkty Spółki.

### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i wzrostu kosztów pracowniczych**

W branży technologicznej panuje wysoka konkurencja nie tylko na płaszczyźnie ofertowej, ale także w zakresie pozyskiwania i utrzymania odpowiedniej kadry inżynierskiej. Odejście ze Spółki kluczowych pracowników o wysokich kwalifikacjach może wiązać się z przejściowym obniżeniem standardów oferowanych produktów i usług.

Specyfika działalności Spółki determinuje strukturę kosztów, w której istotną pozycję stanowią koszty związane z wynagrodzeniami pracowników (w szczególności kadry inżynierskiej) i współpracowników. Obserwowany wzrost wartości wynagrodzeń w Polsce w ostatnich latach oraz konieczność konkurencyjności o pracowników może spowodować wzrost kosztów ponoszonych z tytułu rosnących wynagrodzeń oraz konieczność stworzenia adekwatnego systemu motywacyjnego i mieć negatywny wpływ na rentowność Spółki.

### **Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej**

Prowadzona przez Spółkę działalność wiąże się z ryzykiem, iż osoby trzecie mogą wejść w posiadanie określonych praw własności intelektualnej i przemysłowej do rozwiązań wykorzystywanych przez Spółkę. W konsekwencji mógłby się zmniejszyć popyt na produkty Spółki. W celu uniknięcia takiej sytuacji Spółka zamierza złożyć wnioski o objęcie ochroną dwóch wzorów przemysłowych oraz jeden wniosek patentowy. Nawet jednak pomimo posiadania patentów i zastrzeżonych wzorów przemysłowych ochrona praw Spółki mogłaby być procesem długotrwałym i wymagać zaangażowania znacznych środków finansowych. Ryzyko to jest istotne zwłaszcza w przypadku naruszenia dokonanego przez podmiot zagraniczny, w szczególności z siedzibą w kraju, w którym rozwiązania prawne utrudniają ochronę praw własności intelektualnej. Ww. sytuacja mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz wyniki.

### **Ryzyko związane z realizacją projektów z wykorzystaniem dofinansowania z funduszy Unii Europejskiej**

W ramach prowadzonej działalności, Spółka zamierza w przyszłości brać udział w projektach objętych dofinansowaniem ze środków unijnych (zarówno samodzielnie jak i w ramach partnerstwa z innymi podmiotami). Wiązać się to będzie z koniecznością przygotowania odpowiednich wniosków z pomocą specjalistów zewnętrznych i poniesienia związanych z tym kosztów. Nie ma pewności, że poniesione wydatki przełożą się na pozyskanie dofinansowania. W przypadku pozyskania dotacji nie można wykluczyć ryzyka zakwestionowania poniesionych przez Spółkę wydatków lub prawidłowości przedstawionych rozliczeń z postanowieniami jednej lub wielu umów o dofinansowanie, co mogłoby oznaczać brak refundacji poniesionych kosztów lub konieczność zwrotu określonej części dofinansowania. Ww. zdarzenia mogłyby mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz wyniki.

### **Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju Spółki, w tym ryzyko utraty płynności**

Spółka jest na wczesnym etapie działalności, nadal prowadzi intensywne prace nad wprowadzeniem swoich produktów na rynek. W związku z tym na razie nie osiąga przychodów, ponosi natomiast koszty prac rozwojowych. Zmuszona jest zatem do pozyskiwania środków finansowych z zewnętrznych źródeł. Nie można wykluczyć sytuacji niedopasowania wydatków z wpływami albo braku możliwości pozyskania dodatkowych środków. W konsekwencji mogłoby to doprowadzić do konieczności wstrzymania planowanych działań rozwojowych, utraty przez Spółkę płynności finansowej, a nawet upadłości.

Spółka zaplanowała jednak w szczegółach kolejne kamienie milowe rozwoju Spółki oraz sposób finansowania tych etapów i na bieżąco je monitoruje.

#### **Ryzyko związane z wystąpieniem usterek technicznych**

Produkty oferowane przez Spółkę przygotowywane są w hali Spółki, w oparciu o jej własną infrastrukturę. Istnieje potencjalne ryzyko, iż mogą wystąpić awarie ww. infrastruktury, co w konsekwencji może spowodować ograniczenia produkcji. Mogłyby to mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz wyniki. Celem ograniczenia tego ryzyka, Spółka opracowuje procedury działania w sytuacjach awarii technicznych, jak również dokonuje bieżących przeglądów oraz konserwacji sprzętu wykorzystywanego w procesie produkcyjnym. Spółka podejmuje również aktywne działania mające na celu sukcesywną rozbudowę parku maszynowego, celem zapewnienia płynności produkcji nawet w sytuacji ewentualnych usterek.

#### **Ryzyko finansowania produkcji**

Spółka posiada długofalową strategię wejścia na rynek oraz finansowania produkcji swoich wyrobów. W pierwszym etapie wyprodukował tzw. demonstratory. Kolejnym krokiem w rozwoju Spółki jest poszerzenie możliwości produkcyjnych i wdrożenie efektu skali co powinno korzystnie wpłynąć na obniżenie kosztów produkcji i zwiększenie marży jednostkowej. Działania te będą wymagały zaangażowania znacznego kapitału obrotowego. Brak wystarczających środków może skutkować niemożnością optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnych i realizacji wszystkich zamówień, a w konsekwencji obniżeniem wyceny Spółki i niezrealizowaniem zysków w zaplanowanym horyzoncie czasowym.

Warszawa, dnia 22 lipca 2022 roku

Robert Drzewiecki Prezes Zarządu	Jan Żak Wiceprezes Zarządu
-------------------------------------	-------------------------------