

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
PROMETHEUS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 GRUDNIA 2022 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 31.12.2022 r.**

<i>Firma Spółki:</i>	Prometheus Spółka Akcyjna
<i>Siedziba:</i>	Aleja Krakowska 110/114, 02-256 Warszawa
<i>Sąd Rejestrowy:</i>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>Numer KRS:</i>	0000750350
<i>Numer NIP:</i>	783-178-89-80
<i>Numer REGON:</i>	381403330
<i>Kapitał zakładowy:</i>	184 826,30 zł <sup>1</sup>
<i>Adres strony internetowej:</i>	<a href="http://www.prometheus-sa.com">www.prometheus-sa.com</a>
<i>Adres e-mail:</i>	<a href="mailto:biuro@prometheus-sa.com">biuro@prometheus-sa.com</a>

**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;

---

<sup>1</sup> W dniu 26 maja 2023 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 192 326,30 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I.

9. (PKD 71.20.B) pozostałe badania i analizy techniczne.

#### **4. Struktura kapitałowa na dzień 31 grudnia 2022 r.**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 184 826,30 złotych i dzielił się na 1.848.263 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;
- h) 98.263 akcji serii H.

#### **5. Organy Spółki**

Skład Zarządu Spółki w 2022 roku:

W 2022 roku skład Zarządu w Spółce przedstawiał się następująco:

- od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 10 lutego 2022 roku  
Prezes Zarządu – Małgorzata Książek;
- od dnia 10 lutego 2022 roku do dnia 28 kwietnia 2022 roku  
Prezes Zarządu – Artur Książek;
- od dnia 28 kwietnia 2022 roku do dnia 7 czerwca 2022 roku  
Prezes Zarządu – Piotr Jakubik,  
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Iwański (delegowany ze składu Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych),  
Wiceprezes Zarządu – Robert Drzewiecki (delegowany ze składu Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych);
- od dnia 7 czerwca 2022 roku do dnia 27 lipca 2022 roku  
Prezes Zarządu – Robert Drzewiecki (delegowany ze składu Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych),  
Wiceprezes Zarządu – Jan Żak;
- od dnia 27 lipca 2022 roku do dnia 29 września 2022 roku  
Prezes Zarządu – Robert Drzewiecki,  
Wiceprezes Zarządu – Jan Żak;
- od dnia 29 września 2022 roku w skład Zarządu wchodzi jednoosobowo Robert Drzewiecki, który pełni funkcję Prezesa Zarządu.

#### Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2022 roku:

W 2022 roku skład Rady Nadzorczej w Spółce przedstawiał się następująco:

- od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 10 lutego 2022 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziłi:
  1. François Colombie – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
  2. Krzysztof Adam Cal;
  3. Norbert Borowiec.
  
- od dnia 10 lutego 2022 roku do dnia 27 lipca 2022 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziłi:
  1. Anna Banaszek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
  2. François Colombie – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
  3. Krzysztof Adam Cal;
  4. Mariusz Iwański;
  5. Joanna Domagała;
  6. Artur Jedynek;
  7. Robert Drzewiecki.
  
- od dnia 27 lipca 2022 roku do dnia 29 września 2022 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziłi:
  1. Anna Banaszek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
  2. François Colombie – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
  3. Krzysztof Adam Cal;
  4. Mariusz Iwański;
  5. Joanna Domagała;
  6. Artur Jedynek;
  7. Rafał Kijonka.
  
- od dnia 29 września 2022 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziłi następujące osoby:
  1. Mariusz Iwański – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
  2. François Colombie – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
  3. Mirella Iwańska;
  4. Artur Jedynek;
  5. Sławomir Damięcki.

#### **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 2022 spółka Prometheus S.A. kontynuowała działalności badawczo rozwojową związaną z projektowaniem i budową Bezzałogowych Statków Powietrznych (dalej „BSP”). W 2022 roku rozpoczęty został projekt H2, BSP o napędzie hybrydowym, o parametrach możliwie najlepiej odpowiadającym wymaganiom rynku dla BSP typu wielowirnikowiec. W III kwartale roku powstał prototyp BSP, który pozytywnie zaliczył testy akceptacyjne i skierowany został do dalszych prac. Prace zakończyły się powodzeniem i w IV kwartale roku

powstała wersja przedprodukcyjna BSP H2, a 24 stycznia 2023 roku, w hotelu Sofitel w Warszawie odbyła się oficjalna premiera BSP. W pierwszym i drugim kwartale 2023 BSP projektu H2 wykonywały z sukcesem różnorodne zadania na potrzeby klientów krajowych oraz na potrzeby firmowej kampanii marketingowej.

10 lutego 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 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.

W dniu 27 lutego 2022 roku Spółka otrzymała z Urzędu Skarbowego zwrot nadpłaconego podatku VAT w kwocie 280.300,00 zł (dwieście osiemdziesiąt tysięcy trzysta złotych).

29 września 2022 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2021, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2021 a także sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2021. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę o pokryciu straty za rok obrotowy 2021, a także uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Na Walnym podjęte zostały uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 8 listopada 2022 roku Spółka otrzymała z Urzędu Skarbowego zwrot nadpłaconego podatku VAT w kwocie 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych).

W dniu 24 stycznia 2023 roku w hotelu Sofitel w Warszawie odbyła się premiera Hybrydowej Platformy Dronowej Prometheus H2. Po raz pierwszy pokazaliśmy działający egzemplarz HPD Prometheus H2 oraz na żywo przeprowadziliśmy prezentację jego możliwości w ścisłym centrum Warszawy (Plac Marszałka Józefa Piłsudskiego), uprzednio otrzymując zgodę na przelot od służb (Policja, CBA, SOP, ABW, Wojsko Polskie) Kancelarii Prezydenta oraz PAŻP. Premiera odniosła spektakularny sukces przyciągając uwagę gości nie tylko z kraju, ale i z zagranicy. Całość przedsięwzięcia współsponsorowali nasi partnerzy technologiczni: Operator Chmury Krajowej, Polkomtel i Four Point.

31 stycznia 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii I w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. W ramach emisji serii I Spółka pozyskała 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych).

W dniu 26 maja 2023 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 192 326,30 zł, w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I.

W dniu 29 czerwca 2023 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii J w drodze subskrypcji prywatnej,

z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. W ramach emisji serii J Spółka pozyskała 1.200.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych).

W dniu 17 lipca 2023 roku Bezzałogowy Statek Powietrzny – Hybrydowa Platforma dronowa H2, uzyskał rekomendację Centrum Naukowo – Badawczego Ochrony Przeciwpożarowej – Państwowego Instytutu Badawczego przydatności o stosowania w ochronie przeciwpożarowej nr RP-0014/2023. Rekomendacja jest wydana bezterminowo.

## **7. Przewidywany rozwój Spółki**

Celem Spółki jest dalszy rozwój sprzedaży szczególnie w zakresie branży multienergetycznej ze szczególnym uwzględnieniem operatorów infrastruktury krytycznej w kraju i za granicą. Chcemy także wraz z naszymi partnerami technologicznymi i branżowymi dalej wypracowywać standardy i normy użycia dronów w zastosowaniach profesjonalnych zarówno w prawodawstwie Polskim jak i na poziomie Unijnym. Chcemy nadal rozwijać sieć partnerską świadczącą kompleksowe usługi oparte o naszą Hybrydową Platformę Dronową. Chcemy także dalej rozwijać prace nad własnym generatorem oraz osprzętem w taki sposób, aby być całkowicie niezależnym od zawirowań rynkowych w łańcuchu dostaw. Będziemy także dążyć z determinacją do bycia niekwestionowanym liderem w segmencie dronów wirnikowych wykorzystywanych przez służby cywilne oraz przemysł.

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

- Opracowanie BSP Prometheus H2, jego loty prototypowe, ulepszanie produktu i przygotowanie egzemplarzy przedprodukcyjnych.
- Dalsze prace nad rozszerzeniem funkcjonalności aplikacji Prometheus Control Center typu Ground Control Station przeznaczonej do sterowania lotem i monitorowania statków powietrznych Prometheus.
- Istotna rozbudowa modułowego edytora misji po uwzględnieniu wymagań rynku w sektorach takich jak: inspekcja infrastruktury krytycznej, detekcja wycieków w gazowych linii przesyłowych, skanowanie rzeźby terenu na potrzeby geodezji i zarządzania majątkiem itp.
- Opracowanie koncepcyjne, autorski projekt oraz wykonanie kolejnej rewizji 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. Uzyskanie przez Prometheus S.A. zdolności produkcyjnych dla wybranych modeli płyt elektroniki na terenie zakładu.
- Integracja szerokiego zestawu akcesoriów: kamery światła widzialnego trybu dziennego oraz nocnego, kamery termowizyjne, dalmierz laserowy, doświetlacz laserowy, detektor metanu, kamera multispektralna, kamera fotogrametryczna i inne.
- Dalszy rozwój 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): system tankowania paliwa wraz z pompą i pomiarem przepływu, bezdotykowy czujnik poziomu paliwa, skrzynia transportowa dla BSP, H2 zestaw wyposażenia pomocniczego dla BSP H2 itp.
- W listopadzie 2022 roku odbył się lot dronem modelu H2 mający na celu ustalenie maksymalnego czasu lotu dronem. Osiągnięto czas 4h 55min podczas pojedynczego lotu.
- Wykonana została zabudowa hali produkcyjnej dla potrzeb produkcji modelu H2 wraz z dedykowanym pomieszczeniem do wykonywania testów. Wybudowane zostało pomieszczenie oraz niezbędne oprzyrządowanie do pomiarów parametrów generatorów dla BSP w warunkach statycznych.

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

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31.12.2022 r. wykazało stratę w wysokości -4 890 107,03 zł (słownie: cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy sto siedem złotych 03/100 zł) Podstawowe dane finansowe zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2022 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 31.12.2022 roku wskazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 3 959 145,86 (słownie: trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści pięć złotych 86/100 zł).

Wynik finansowy Spółki za rok 2022 jest zgodny z przewidywaniami i naturą działalności spółek typu start-up. Należy podkreślić, że w 2022 r. Spółka dokonała z sukcesem sprzedaży pierwszych dronów oraz pozyskała pierwsze kontrakty na sprzedaż usług świadczonych na bazie produkowanych dronów, co dobrze rokuje na kolejne lata. Spółka prowadzi także zaawansowane rozmowy sprzedażowe z dużymi odbiorcami o potencjale sprzedaży kilkudziesięciu dronów rocznie lub ekwiwalentnej wartości w postaci zamówień na usługi świadczone za pomocą dronów Prometheus. Główni akcjonariusze dobrze oceniają perspektywy rozwoju Spółki o czym świadczą kolejne emisje akcji w pierwszej połowie 2023 r.

## **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 leasinguje dwa samochody o stosunkowo niewielkiej wartości w stosunku do skali działalności. Ewentualne zmiany stóp procentowych, o które oparte są raty leasingowe nie

wpływają istotnie na płynność Spółki. Spółka nie posiadała żadnych innych instrumentów finansowych, które istotnie wpływałyby na ryzyko kredytowe, zakłócenia przepływów pieniężnych oraz możliwą utratę płynności finansowej.

### 13. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności

Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)	30,85
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)	4,59
Wskaźnik płynności gotówkowej (cash ratio)	Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)	3,32
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	Zysk netto × 100% / Kapitał własny	-1,39
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto × 100% / Aktywa ogółem	-1,24
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny × 100% / Aktywa trwałe	4,97
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (DR)	Zobowiązania + Rezerwy na zobowiązania / Aktywa ogółem	0,11

### 14. Zatrudnienie

W roku 2022 r. Spółka zatrudniała przeciętnie 8,5 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty.

### 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. Powyższe czynniki nadal są uwzględniane przez Zarząd przy czym ryzyko związane z epidemią COVID-19 jest w chwili obecnej dużo niższe niż w 2022 r.

## **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 bezzałogowymi 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



Spółka 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 bezzałogowych 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 bezzałogowych 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 bezzałogowych 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 konkurencji 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 bierze udział w projektach objętych dofinansowaniem ze środków unijnych (zarówno samodzielnie jak i w ramach partnerstwa z innymi podmiotami). Wiąże się to 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. 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 26 lipca 2023 roku

Robert Drzewiecki

Prezes Zarządu