

# **Polska Grupa Militarna S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 R. DO 31 GRUDNIA 2023 R.**

## **SPIS TREŚCI:**

I. Informacje ogólne.....	3
II. Informacje o stanie finansowym spółki Polska Grupa Militarna S.A. i grupy kapitałowej.....	6
III. Informacje o sytuacji majątkowej grupy kapitałowej.....	6
IV. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach .....	9
V. Informacje o działalności spółek grupy kapitałowej .....	10
VI. Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku .....	11
VII. Komentarz do wyników grupy kapitałowej ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku.....	11
VIII. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju .....	12
IX. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	12
X. Przewidywana sytuacja finansowa.....	12
XI. Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych.....	12
XII. Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	12
XIII. Informacja dla oceny grupy kapitałowej, wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego .....	14
XIV. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	15
XV. Informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki i grupy kapitałowej .....	15
XVI. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki .....	16

**Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazania czynników ryzyka i opis zagrożeń.**

## I. Informacje ogólne

### 1. Podstawowe informacje o Spółce

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>Polska Grupa Militarna S.A.</b>
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
<b>Adres biura:</b>	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
<b>Numer KRS:</b>	0000353979
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>REGON:</b>	142340390
<b>NIP:</b>	521-356-18-48
<b>Poczta e-mail:</b>	<a href="mailto:contact@pgmsa.pl">contact@pgmsa.pl</a>
<b>Strona www:</b>	<a href="http://pgmsa.pl">http://pgmsa.pl/</a>
<b>Liczba akcji</b>	10.579.226 zarejestrowanych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, b) 112.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, c) 772.720 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, d) 363.640 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, e) 200.788 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, f) 3.060.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, g) 1.450.852 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda, h) 1.424.726 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda, i) 2.194.500 akcji zwykłych na okaziciela serii TR o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

### 2. Informacja o spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Grupy Kapitałowej Spółki wchodziły następujące spółki:

<b>Ip</b>	<b>Spółka</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym spółki (w proc.)</b>	<b>Udział jednostki dominującej w ogólnej liczbie głosów spółki (w proc.)</b>
1.	Polska Grupa Militarna S.A. z siedzibą w Warszawie	Działalność handlowa na rynku militarnym	nie dotyczy	nie dotyczy

2.	Tech Robotics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Robotyka pola walki	91,84	91,84
3.	Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie	Produkcja amunicji	100	100

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>Tech Robotics sp. z o.o.</b>
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres siedziby:</b>	Williama Heerleina Lindleya 16, 02-013 Warszawa
<b>Adres biura:</b>	Williama Heerleina Lindleya 16, 02-013 Warszawa
<b>Numer KRS:</b>	0000618252
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>REGON:</b>	364455997
<b>NIP:</b>	7182143877
<b>Poczta e-mail:</b>	<a href="mailto:office@techrobotics.pl">office@techrobotics.pl</a>
<b>Strona www:</b>	<a href="https://techrobotics.pl/">https://techrobotics.pl/</a>
<b>Kapitał zakładowy</b>	26.350 zł. 527 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>Fabryka Amunicji Pocisk S.A.</b>
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres siedziby:</b>	Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
<b>Adres biura:</b>	Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
<b>Numer KRS:</b>	0001055371
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>REGON:</b>	526321398
<b>NIP:</b>	1133107714
<b>Poczta e-mail:</b>	<a href="mailto:contact@pgmsa.pl">contact@pgmsa.pl</a>
<b>Strona www:</b>	----
<b>Liczba akcji</b>	1.000.000 zarejestrowanych akcji o wartości nominalnej 0,10zł każda

### **3. Przedmiot działalności**

#### **a) Polska Grupa Militarna S.A.**

Przedmiotem przeważającej działalności Polskiej Grupy Militarnej S.A. jest produkcja materiałów wybuchowych.

Wśród pozostałych przedmiotów działalności Spółki należy wyróżnić:

1. produkcję broni i amunicji (25.40.Z.),
2. produkcję statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (30.30.Z.),
3. produkcję pojazdów bojowych (30.40.Z.),
4. instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z.),
5. handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawę pojazdów samochodowych (45),
6. działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (46.14.Z.),
7. działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (46.19.Z.),
8. sprzedaż hurtową sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (46.52.Z.).

W roku obrotowym 2023 Spółka realizowała strategię działania przyjętą na lata 2023-2024.

#### **b) Tech Robotics sp. z o.o.**

Robotyka pola walki. Produkcja mobilnych platform strzeleckich.

#### **c) Fabryka Amunicji Pocisk S.A.**

Spółka dedykowana produkcji amunicji wojskowej i cywilnej (raport ESPI 7/2023). W 2023 roku spółka nie prowadziła jeszcze działalności.

### **4. Kapitały**

#### **1. Polska Grupa Militarna S.A.**

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2023 r. wynosił 1 057 922,60 zł i dzielił się na:

- a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 112.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- c) 772.720 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- d) 363.640 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- e) 200.788 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- f) 3.060.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- g) 1.450.852 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- h) 1.424.726 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- i) 2.194.500 akcji zwykłych na okaziciela serii TR o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

#### **2. Tech Robotics sp. z o.o.**

Kapitał zakładowy spółki Tech Robotics sp. z o.o. na dzień 31.12.2023 r. wynosił 26.350,00 zł i składa się 527 udziałów o łącznej wartości 26.350,00 zł. Do Polskiej Grupy Militarnej S.A. należy 91,84% udziałów tej spółki.

### 3. Fabryka Amunicji Pocisk S.A.

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2023 r. wynosił 100.000,00 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Do Polskiej Grupy Militarnej S.A. należy 100% udziałów tej spółki.

### 5. Informacje na temat struktury akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2023 roku, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% akcji	% głosów
Marek Tomkiewicz (pośrednio)	2 260 069	2 260 069	18,33	18,33
Małgorzata Górską	803 570	803 570	7,60	7,60
Heros sp. z o.o.	723 000	723 000	6,83	6,83
Dariusz Cisak	612 791	612 791	5,79	5,79
Cezary Kucharski	529 070	529 070	5,00	5,00

### 6. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada oddziałów.

### 7. Akcje własne Spółki

Spółka nie jest w posiadaniu akcji własnych. Nie nabywała ani zbywała w roku obrotowym akcji własnych. Nie prowadzi skupu akcji własnych.

## II. Informacje o stanie finansowym spółki Polska Grupa Militarna S.A. i grupy kapitałowej

Metody księgowości i wyceny Spółki w roku obrotowym 2023 nie uległy zmianie.

Metody księgowości i wyceny spółki Tech Robotics sp. z o.o. w roku obrotowym 2023 nie uległy zmianie.

Metody księgowości i wyceny spółki Fabryki Amunicji Pocisk S.A. w roku obrotowym 2023 nie uległy zmianie.

Wyniki finansowe Polska Grupa Militarna S.A., Tech Robotcis sp. z o.o. i Fabryka Amunicji Pocisk S.A. zostały ujęte w odpowiednio w sprawozdaniu finansowym jednostkowym i skonsolidowanym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Tabele poniżej przedstawiają wybrane dane bilansowe Spółki na koniec 2022 r. oraz porównawcze dane na koniec 2023 r.

## III. Informacje o sytuacji majątkowej grupy kapitałowej

### 1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Poza jednostkami podlegającymi konsolidacji Spółka nie posiada innych inwestycji kapitałowych.

W dniu 4 kwietnia 2023 r. Spółka zawiązała spółkę akcyjną pod firmą Fabryka Amunicji Pocisk S.A. Spółka objęła 1.000.000 akcji Fabryki Amunicji Pocisk S.A., reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Fabryki Amunicji Pocisk S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000 zł. Przedmiotem działalności tej spółki jest produkcja amunicji wojskowej i cywilnej (raport ESPI 7/2023).

## **2. Informacje o zmianach w organach Spółki w okresie objętym Sprawozdaniem**

W okresie objętym Sprawozdaniem nie zaszły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

## **3. Działalność operacyjna**

### **a) Informacje o działalności Spółki w okresie objętym Sprawozdaniem**

19 stycznia 2023 roku (ESPI 2/2023) Zarząd poinformował, że w dniu 19 stycznia 2023 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną z podmiotem prawa angielskiego, której przedmiotem jest zobowiązanie się Inwestora względem Spółki do objęcia i opłacenia 5.050.000 akcji na okaziciela Spółki, emitowanych w ramach instytucji kapitału warunkowego, w zamian za kwotę nie niższą niż 4.000.000 zł.

4 kwietnia 2023 roku (ESPI 7/2023) Spółka poinformowała, o zawiązaniu spółki akcyjnej pod nazwą „Fabryka Amunicji Pocisk S.A.” Spółka objęła 1.000.000 akcji Fabryki Amunicji Pocisk S.A., reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Fabryki Amunicji 19 Pocisk S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000 zł. „Fabryka Amunicji Pocisk S.A.” docelowo będzie podmiotem zajmującym się produkcją amunicji wojskowej i cywilnej.

24 kwietnia 2023 roku (EBI 9/2023) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało m.in. o zmianie nazwy spółki na Polska Grupa Militarna S.A. oraz o zmianie przedmiotu działalności i tym samym o skupieniu się na rynku militarnym. Zwyczajne Walne zgromadzenie zdecydowało również o przejęciu Tech-Robotics sp. z o.o. Zgodnie z realizowanym obecnie planem, Metaversum S.A. przejmie udziały reprezentujące 87,67% kapitału zakładowego Tech-Robotics sp. z o.o., których łączna wartość godziwa wynosi 2 194 500,00 zł, w zamian za nowe akcje Spółki.

31 maja 2023 roku (ESPI 10/2023) Spółka poinformowała o rozpoczęciu negocjacji, których przedmiotem było ustalenie warunków na jakich Spółka dokona inwestycji w spółkę będącą producentem polskiego karabinka szturmowego. 28 lipca 2023 roku (ESPI 17/2023) Spółka poinformowała, iż zakończyła negocjacje bez osiągnięcia porozumienia z producentem polskiego karabinka szturmowego. W efekcie podjęta została decyzja o wstrzymaniu rozmów.

30 czerwca 2023 roku (EBI 12/2023) Spółka poinformowała o zakończeniu subskrypcji akcji serii TR, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 18 z dnia 24.04.2023 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii TR w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

25 lipca 2025 roku (ESPI 16/2023) Spółka opublikowała strategię rozwoju na lata 2023/2024.

9 sierpnia 2023 roku (ESPI 18/2023) Spółka poinformowała, iż przeszła pozytywnie proces rejestracji uzyskując kod NCAGE (NATO Commercial and Government Entity Code): 9BHKH.

25 października 2023 roku (ESPI 27/2023) Spółka poinformowała, że uzyskała koncesję udzieloną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na wykonywanie działalności

gospodarczej w zakresie obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

23 listopada 2023 roku (ESPI 29/2023) Spółka poinformowała o wejściu na rynek dronów (BSP). W ramach Spółki powołany został zespół dedykowany przygotowaniu projektu, wykonania oraz komercjalizacji bezzałogowych systemów powietrznych.

23 listopada 2023 roku Spółka zawarła 12 miesięczną umowę na dostawę amunicji strzeleckiej.

15 grudnia 2023 roku Spółka zawarła 12 miesięczną umowę na dostawę broni palnej.

#### **b) Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym Spółki**

W dniu 3 stycznia 2024 r. Spółka zawarła z Polską Fabryką Amunicji sp. z o.o. z siedzibą w Skarżysku Kamiennej umowę o produkcję amunicji strzeleckiej. Przedmiotem umowy jest produkcja nie mniej niż 1.000.000 sztuk amunicji kalibru 9x19 mm pod marką "Pocisk", należąca do Emitenta, z oznaczeniem Emitenta na każdym naboju, w terminie do dnia 31 marca 2024 roku. Amunicja będzie produkowana zgodnie ze specyfikacjami technicznymi i jakościowymi dostarczonymi przez Emitenta. Umowa przewiduje możliwość złożenia zamówienia na amunicję w liczbie przekraczającej 1.000.000 sztuk. Była to pierwsza umowa o produkcję amunicji strzeleckiej zawarta przez Spółkę po uzyskaniu koncesji. O zawarciu umowy Spółka poinformowała w raporcie bieżącym ESPI 1/2024 z 3 stycznia 2024 r.

9 stycznia 2024 r. Spółka zawarła z podmiotem profesjonalnym list intencyjny dotyczący prowadzenia negocjacji zmierzających do uzgodnienia zasad współpracy w zakresie produkcji broni strzeleckiej (raport bieżący ESPI 2/2024 z 9 stycznia 2024 r.). W dniu 6 lutego 2024 r. Spółka zawarła z podmiotem profesjonalnym porozumienie, w którym strony określiły kluczowe warunki współpracy w zakresie produkcji broni strzeleckiej. W Porozumieniu strony potwierdziły, że zamierzają zawrzeć umowę ramową o produkcję i dostawę broni strzeleckiej, na podstawie, której Producent wytworzy dla Emitenta 4.000 sztuk broni strzeleckiej w postaci karabinków - kaliber 5.56, 7.62, 300 BLK (raport bieżący ESPI 4/2024 z 6 lutego 2024 r.). Ostatecznie w dniu 23 lutego 2024 r. Spółka zawarła z podmiotem profesjonalnym umowę ramową o wyprodukowanie ww. broni (raport bieżący ESPI 6/2024 z 23 lutego 2024 r.). W dniu 12 marca 2024 r. doszło do realizacji pierwszej w historii spółki umowy o produkcję amunicji strzeleckiej. Producent wyprodukował 1.000.000 sztuk amunicji strzeleckiej kalibru 9x19 mm (raport bieżący ESPI 9/2024 z 12 marca 2024 r.).

W dniu 11 kwietnia 2024 r. Spółka zawarła z Polską Fabryką Amunicji sp. z o.o. z siedzibą w Skarżysku Kamiennej umowę nabycia 6 linii produkcyjnych służących do produkcji amunicji strzeleckiej kalibru 9mm, 5,56mm i 7,62mm (raport bieżący ESPI 16/2024 z 11 kwietnia 2024 r.). W dniu 24 kwietnia 2024 r. została odebrana pierwsza linia produkcyjna służąca do produkcji amunicji strzeleckiej (raport bieżący ESPI 18/2024 z 24 kwietnia 2024 r.). Pierwsza linia produkcyjna została uruchomiona przed ustalonym przez Strony terminem (raport bieżący ESPI 18/2024 z 24 kwietnia 2024 r.), bowiem zgodnie z postanowieniami umowy, 2 pierwsze linie produkcyjne miały zostać dostarczone i uruchomione w terminie pierwsza do końca maja 2024, druga do końca czerwca 2024 a pozostałe 4 cztery sukcesywnie do końca roku 2024. To pozwoliło na rozpoczęcie generowania przychodów ze sprzedaży amunicji o około miesiąc wcześniej niż było to planowane przez Spółkę.

W dniu 6 maja 2024 r. Spółka uzyskała certyfikaty potwierdzające pozytywny wynik audytu Spółki, który był prowadzony przez Wojskową Akademię Techniczną (raport bieżący ESPI 20/2024 z 7 maja 2024 r.). W efekcie Emitent otrzymał:

1/ certyfikat, potwierdzający fakt spełniania przez Emitenta wymagań Wewnętrznego Systemu Kontroli, określonych w art. 11 ust. 2 ustawy z dnia 29 listopada 2000 roku o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a



także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa, w zakresie obrotu towarami o znaczeniu strategicznym. Certyfikat ważny jest do dnia 24 kwietnia 2027 roku.

2/ certyfikat, potwierdzający fakt spełniania przez Emitenta wymagań AQAP 2110:2016 oraz posiadania zdolności do zapewnienia jakości w następujących procesach operacyjnych: Obrót materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją, wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym oraz doradztwo i pośrednictwo w tym zakresie. Certyfikat ważny jest do dnia 24 kwietnia 2027 roku;

3/ certyfikat, potwierdzający fakt spełniania przez Emitenta wymagań ISO 9001:2015 w zakresie obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją, wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym oraz doradztwa i pośrednictwa w tym zakresie. Certyfikat ważny jest do dnia 24 kwietnia 2027 roku.

W dniu 14 maja 2024 roku (ESPI 21/2024) Spółka poinformowała, iż pierwsza publiczna prezentacja karabinków pod marką Emitenta odbędzie się na XXXII Międzynarodowym Salonie Przemysłu Obronnego w Kielcach w dniach 3-6 września 2024 roku, w którym Emitent będzie uczestniczył jako wystawca. Sprzedaż karabinków do odbiorców końcowych rozpocznie się tym samym we wrześniu 2024 roku.

#### **c) Informacje o działalności operacyjnej Tech Robotics sp. z o.o. w okresie objętym Sprawozdaniem**

Spółka rozwijała działalność w sektorze obronności i strzelectwa w zakresie tworzenia mobilnych platform strzeleckich. Obecnie Spółka Tech Robotics rozwija Wycena wartości Xi4G autorski system pozwalający na szkolenie jednostek mundurowych oraz klientów indywidualnych z wykorzystaniem mobilnych celów strzeleckich Robotik Target.

#### **d) Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym Tech Robotics sp. z o.o.**

Dalsze rozwijanie i sprzedaż produktów własnych.

#### **e) Informacje o działalności operacyjnej Fabryka Amunicji Pocisk S.A.**

Nie prowadzi działalności

#### **f) Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym Fabryka Amunicji Pocisk S.A.**

Nie prowadzi działalności

### **IV. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach**

#### **1. Wynagrodzenia w Polska Grupa Militarna S.A.**

Według stanu na dzień 31.12.2023 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem członkowie rady nadzorczej Spółki pobierali wynagrodzenie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem członkowie zarządu Spółki pobierali wynagrodzenia.

## 2. Wynagrodzenia w grupie kapitałowej

Polska Grupa Militarna SA oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zatrudniali kogokolwiek na podstawie umowy o pracę. PGM SA i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej współpracują z wykonawcami poszczególnych projektów na podstawie umów cywilno-prawnych. Przyjęty model służy racjonalizacji kosztów i ich powiązaniu z efektami realizacji poszczególnych projektów.

## V. Informacje o działalności spółek grupy kapitałowej

### 1. Wybrane dane finansowe Polska Grupa Militarna S.A.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	99.679,22	182.149,18
Koszty działalności operacyjnej	366.830,01	633.644,50
Amortyzacja	9.976,50	10,26
Zysk/strata na sprzedaży	-267.150,79	-451.495,32
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-220.414,28	-981.114,57
Zysk/strata brutto	-222.233,08	-956.696,56
Zysk/strata netto	-222.233,08	-956.696,56

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2022 r.	Stan na dzień 31.12.2023 r.
	PLN	PLN
Aktywa trwałe	502.805,00	2.792.569,74
Aktywa obrotowe	897.579,91	1.265.408,65
Aktywa/pasywa razem	1.400.384,91	4.057.978,39
Kapitał własny	1 162 890,53	3.844.390,29
Kapitał podstawowy	550.914,80	1.057.922,60
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należność krótkoterminowe	116.471,14	635.464,17
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	128.128,06	190.625,76
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	123.673,24	213.588,10

### 2. Wybrane dane finansowe skonsolidowane

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	99 679,22	334.972,32
Koszty działalności operacyjnej	366.830,01	847.744,33
Amortyzacja	9.976,50	52.781,75

Zysk/strata na sprzedaży	-267.150,79	-512.772,01
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-220.414,28	-1.072.002,23
Zysk/strata brutto	-222.233,08	-1.287.330,04
Zysk/strata netto	-222.233,08	-1.281.430,65

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2022 r.	Stan na dzień 31.12.2023 r.
	PLN	PLN
Aktywa trwale	502.805,00	2.060.757,64
Aktywa obrotowe	897.579,91	1.802.833,06
Aktywa/pasywa razem	1.400.384,91	3.863.590,70
Kapitał własny	1.162.890,53	3.519.656,20
Kapitał podstawowy	550.914,80	1.057.922,60
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należność krótkoterminowe	116.471,14	592.680,87
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	128.128,06	234.180,51
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	123.673,24	274.446,23

## VI. Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

W roku obrotowym 2023 Polska Grupa Militarna S.A. wypracowała 182.149,18 zł przychodów ze sprzedaży oraz zrównanych z nimi, odnotowując stratę ze sprzedaży w wysokości 451.495,32 zł.

Działalność Spółki w omawianym roku obrotowym skupiała się na rozwoju inicjatyw związanych z debiutem na rynku militarnym, w tym na oferowaniu produktów takich jak broń i amunicja, które są objęte tą koncesją. Spółka rozpoczęła proces budowania pozycji na rynku, testowania potencjalnych odbiorców oraz dostawców, co doprowadziło do wygenerowania przychodów ze sprzedaży, a zawarcie długoterminowych umów z profesjonalnymi partnerami z rynku militarnego potwierdziło trafność strategii rozwoju Spółki przyjętej na lata 2023-2024.

## VII. Komentarz do wyników grupy kapitałowej ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

W roku obrotowym 2023 grupa kapitałowa wypracowała 334.972,32 zł przychodów ze sprzedaży oraz zrównanych z nimi, odnotowując stratę ze sprzedaży w wysokości 512.772,01 zł.

Grupa kapitałowa prowadzi intensywne prace nad umacnianiem swojej pozycji na rynku militarnym oraz sukcesywnie zawiera nowe umowy na produkcję amunicji strzeleckiej oraz mobilne cele strzeleckie, co w pozwoli całej grupie kapitałowej na zwiększenie stabilności operacyjnej oraz wzrost efektywności biznesowej w następnych latach.

## **VIII. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju**

Grupa kapitałowa zamierza kontynuować realizację strategii rozwoju przyjętej na lata 2023-2024 oraz umacniać się na rynku militarnym. Zamierza rozwijać swoją działalność na rynku obrotu bronią i amunicją, co stanowi strategiczny krok w kierunku ekspansji i umocnienia swojej pozycji w branży militarnej. Planuje wejść w produkcję amunicji i karabinków pod własną marką, co pozwoli jej na zwiększyć swoją konkurencyjność i osiągnąć marże.

Grupa kapitałowa będzie aktywnie rozwijać swoją działalność w obszarze nowoczesnych technologii poprzez realizację kilku kluczowych projektów. W ramach tych działań prowadzi zaawansowany projekt drona obserwacyjnego oraz pracuje nad mobilnymi celami strzeleckimi

Grupa kapitałowa planuje intensywnie skupiać się również nad stworzeniem inkubatora technologii militarnych. Inkubator ten będzie platformą dla innowacji i badań, gdzie nowe technologie będą mogły być rozwijane, testowane i wprowadzane na rynek. Celem jest wspieranie start-upów i firm technologicznych, które mają potencjał wprowadzenia przełomowych rozwiązań w dziedzinie wojskowości. Grupa kapitałowa będzie mogła nie tylko korzystać z najnowszych osiągnięć technologicznych, ale także wspierać rozwój nowej generacji technologii obronnych, które mogą znacząco wpłynąć na przyszłość branży.

## **IX. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W okresie od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku Spółka i grupa kapitałowa nie prowadzili działalności badawczo-rozwojowej.

## **X. Przewidywana sytuacja finansowa**

Spółka i grupa kapitałowa nie zamierza publikować prognoz na przyszłe lata obrotowe.

## **XI. Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych**

W roku obrotowym 2023 Spółka i grupa kapitałowa nie stosowali rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

Zasadą stosowaną przez Spółkę przez cały okres objęty Sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

## **XII. Czynniki ryzyka i zagrożenia**

Prowadzenie działalności gospodarczej wiąże się zawsze z ryzykiem, w tym m.in. z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Niniejszy punkt zawiera informacje na temat wybranych czynników powodujących ryzyko dla Spółki. Poniższy spis nie ma przy tym charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze - w ocenie Spółki - czynniki ryzyka. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami ryzyka, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo wystąpienia oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały opisane poniżej, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować ograniczeniem lub nawet zaprzestaniem prowadzenia działalności przez Spółkę. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poniżej poszczególne czynniki ryzyka, nie jest powiązana z prawdopodobieństwem wystąpienia lub istotnością danego czynnika ryzyka.

## **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą**

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Spółka osiąga przy tym przychody zarówno od klientów z Polski jak i zza granicy. Z tego względu jej sytuacja i perspektywy są pośrednio uzależnione od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną zarówno Polski, jak i tych krajów, w których mieszkają największe grupy klientów Spółki. Do czynników tych zaliczyć można między innymi (1) politykę gospodarczą rządów, (2) decyzje podejmowane przez banki centralne, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, (3) zmiany w zakresie opodatkowania, (4) dynamikę wzrostu PKB, (5) poziom inflacji, (6) wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, (7) poziom bezrobocia, (8) strukturę dochodów ludności, itd. Nie bez znaczenia jest również sytuacja makroekonomiczna na całym świecie, bowiem globalne tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą wpływać w przyszłości na sytuację finansową Spółki. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu gospodarki lub kryzys finansów publicznych, czy też konflikty zbrojne, mogą mieć wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

## **Ryzyko związane z koniunkturą na rynku militarnym**

Rynek militarny jest szczególnie narażony na skutki zmian sytuacji politycznej i konflikty międzynarodowe, co może prowadzić do zmian w regulacjach handlowych, embargach lub zakazach eksportu, co potencjalnie może wpłynąć na działalność Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje koniunkturę na rynku militarnym, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do możliwych zmian na rynku.

## **Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji**

Istotny wpływ na sytuację Spółki mogą mieć zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz ich częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej. Szczególnie branża militarna podlega rygorystycznym przepisom i kontrolom, które mogą zmieniać się w zależności od polityki rządu, co wymaga ciągłego dostosowywania się Spółki i może generować koszty związane z dostosowaniem działalności Spółki do nowych wymogów. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Spółki do występujących zmian.

## **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana 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. Istnieje ryzyko naliczenia Spółce przez organy skarbowe zobowiązań podatkowych obliczonych w sposób odmienny niż w swoich planach zakładała to Spółka. W takiej sytuacji istnieje także ryzyko nałożenia na Spółkę dodatkowych sankcji finansowych. 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 działalność Spółki do występujących zmian.

### **Ryzyko związane ze zmianami w relacjach międzynarodowych**

Na działalność Spółki mogą wpłynąć również zmiany w relacjach międzynarodowych, takie jak zawieranie sojuszy, konflikty lub zmiany polityczne. Zaostrzenie stosunków międzynarodowych może prowadzić do wprowadzenia ograniczeń handlowych lub eksportowych przez państwa, co może mieć wpływ na działalność Spółki. Ponadto spory międzynarodowe, kryzysy humanitarne lub inne wydarzenia globalne mogą prowadzić do szybkiego zwiększenia zapotrzebowania na sprzęt i usługi militarne. Spółka musi być gotowa na elastyczne reagowanie na zmieniające się sytuacje i szybko dostarczać potrzebny sprzęt czy usługi, aby zaspokoić popyt na rynku.

### **Ryzyko utraty płynności finansowej**

Jak każdy podmiot gospodarczy, Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, czyli na sytuację w której nie będzie w stanie realizować swoich wymagalnych zobowiązań finansowych. Poza przyczynami związanymi z wystąpieniem zdarzeń nadzwyczajnych, ryzyko to może ziszczyć się w sytuacji niezyskiwania przez dłuższy czas odpowiednich przychodów z działalności lub w przypadku niewywiązywania się z zobowiązań finansowych wobec Spółki przez kluczowych kontrahentów.

### **Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii**

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania. Postęp technologiczny może prowadzić do szybkich zmian w istniejącej technologii militarnej, co wymaga monitorowania przez Spółkę nowych trendów i innowacji. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się przez Spółkę do zmieniających się warunków technologicznych. Spółka na bieżąco monitoruje rynek, aby z wyprzedzeniem móc zareagować na ewentualne zmiany w tym zakresie.

### **Ryzyko konkurencji**

Rynek militarny jest rynkiem silnie konkurencyjnym. Branża militarna przyciąga wiele podmiotów, które konkurują ze sobą o umowy na produkcję i dostawę różnorodnych produktów i usług. Na rynku działa przy tym wiele podmiotów o znacznie większym od Spółki potencjale finansowym lub o znacznie większej rozpoznawalności. Niektóre firmy obecne na rynku posiadają znaczne zasoby finansowe i technologiczne, co pozwala im na podejmowanie agresywnej konkurencji na rynku. Istniejąca konkurencja może prowadzić do utraty kontraktów lub partnerstw na rzecz podmiotów konkurencyjnych. Spółka stara się zwiększać swoją zdolność konkurencyjną na rynku i dba o utrzymanie relacji z klientami i partnerami, aby uniknąć ryzyka utraty biznesu na rzecz konkurencji.

## **XIII. Informacja dla oceny grupy kapitałowej, wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego**

Grupa kapitałowa nie wykorzystuje dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji. Charakter działalności jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.

## **XIV. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Na dzień sporządzenia Sprawozdania akcje Spółki są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - na rynku NewConnect, wobec czego w roku 2023 Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wynikające z załącznika nr 1 do Uchwały nr 293/2010 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2010 roku.

Zgodnie z oświadczeniem Spółki opublikowanym raportem bieżącym EBI 9/2024 z 15 kwietnia 2024 r. spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku do Uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r.

## **XV. Informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki i grupy kapitałowej**

### **1. Zarząd Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, wchodzi:

- Radomir Emilian Woźniak - Prezes Zarządu

### **2. Rada Nadzorcza Spółki**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wchodzi:

- 1/ Andrzej Wypych,
- 2/ Grzegorz Konrad,
- 3/ Jarosław Grzechulski,
- 4/ Włodzimierz Stępkowski,
- 5/ Bartłomiej Twaróg.

### **3. Zarząd Tech Robotics sp. z o.o.**

W skład Zarządu Spółki Tech Robotics sp. z o.o. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Piotr Seweryn Gniadek – Prezes Zarządu

### **4. Zarząd Fabryka Amunicji Pocisk S.A.**

W skład Zarządu spółki Fabryka Amunicji Pocisk S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, wchodzi:

- Radomir Emilian Woźniak - Prezes Zarządu

### **5. Rada Nadzorcza Fabryki Amunicji Pocisk S.A.**

W skład Rady Nadzorczej spółki Fabryka Amunicji Pocisk S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wchodzi:

- 1/ Grzegorz Konrad,
- 2/ Tomasz Ojdym,
- 3/ Włodzimierz Stępkowski.

## **XVI. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki**

### **1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego**

Zarząd Spółki oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i grupy kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki i grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

### **2. Oświadczenie w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego**

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - iAudit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 0000441175) - dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że podmiot a także firma audytorska oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.