

SYSTEMY
BEZAŁOGOWE



SYSTEMY
ŁĄCZNOŚCI



SYSTEMY
WSPARCIA
DOWODZENIA



AMUNICJA
KRAŻĄCA



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej WB ELECTRONICS S.A.
za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 roku

UCHU

SYSTEMY
ZARZĄDZANIA
KRYZYSOWEGO



Data publikacji – 17 września 2021 r.

Ożarów Mazowiecki

Spis treści:

INFORMACJE WPROWADZAJĄCE.....	3
1 INFORMACJE NT. JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	5
1.1 Organy zarządzające i nadzorujące.....	5
1.1.1 Zarząd	5
1.1.2 Rada Nadzorcza	5
1.2 Kapitał zakładowy Emitenta.....	5
1.3 Informacja o akcjonariacie	6
1.4 Akcje własne	6
1.5 Informacje o oddziałach i zakładach.....	6
2 SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY	7
2.1 Wyniki Grupy WBE	7
2.2 Informacja nt. zarządzania ryzykiem finansowym	7
2.3 Opis zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	9
2.4 Wybrane dane finansowe spółek zależnych nieobjętych konsolidacją	9
3 OPIS DZIAŁALNOŚCI	9
3.1 Informacje o produktach oraz świadczonych usługach	9
3.1.1 WB ELECTRONICS	9
3.1.2 FLYTRONIC	10
3.1.3 RADMOR	10
3.1.4 AREX	11
3.1.5 MINDMADE	11
3.1.6 WBE TECHNOLOGIES	11
3.1.7 WB AMERICA	11
3.1.8 POLCAM SYSTEMS	12
3.1.9 DEFCON	12
3.1.10 WB UKRAINE	12
3.1.11 PN STANDARD	12
3.2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy	12
3.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	12
3.4 Inne wydarzenia	12
3.5 Zadania realizowane w dziedzinie badań i rozwoju	13
4 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY WB I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	13
4.1 Opis działalności Grupy WB	14
4.1.1 Model biznesowy	14
4.1.2 Strategia Grupy	17
4.1.3 Przewagi konkurencyjne	19
4.1.4 Dostawcy i odbiorcy	19
4.2 Ryzyko związane z działalnością Grupy WBE	20
4.2.1 Zarządzenie ryzykiem	20
4.2.2 Czynniki ryzyka i zagrożenia	20
5 DANE REJESTROWE	25
6 PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	25

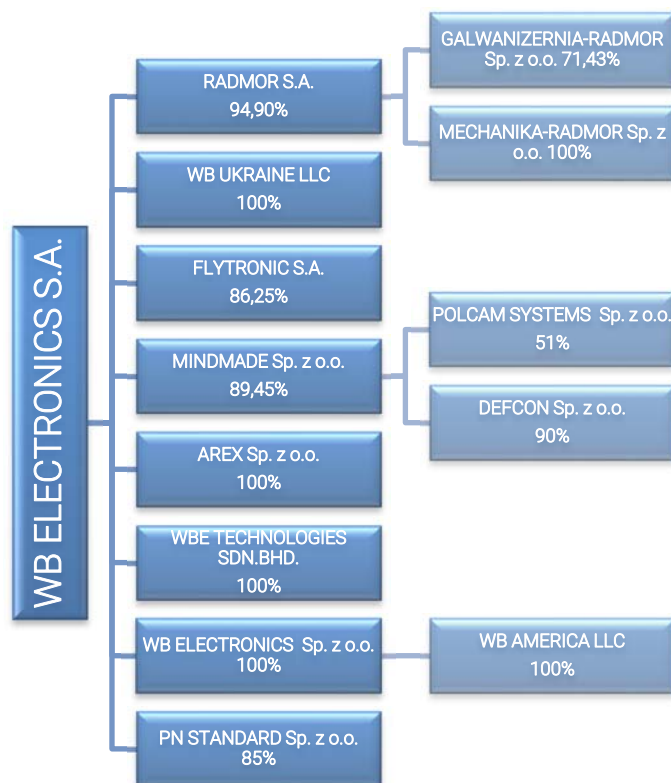
Informacje wprowadzające

WB Electronics S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”, „WBE”) powstała w wyniku przekształcenia spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim zarejestrowanej 13.03.2002 roku pod numerem KRS 0000096901 (XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie).

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest produkcja i dostarczanie elektroniki wojskowej, oprogramowania oraz usług związanych z integracją pojazdów wojskowych, a także zintegrowane systemy dowodzenia i łączności, w tym także urządzenia radiokomunikacji oraz Bezzałogowe Systemy Powietrzne.

WBE jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej WB ELECTRONICS S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa WB”, „Grupa WBE”, „GK WBE”), powstałą w grudniu 2009 roku w wyniku zakupu przez WB ELECTRONICS S.A. („Spółka”, „Emitent”, „WBE”) udziałów Flytronic S.A. W roku 2011 Grupa powiększyła się o spółki RADMOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni oraz MindMade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi również spółka bezpośrednio zależna WBE Technologies SDN BHD. z siedzibą w Kuala Lumpur (Malezja). W 2018 roku spółka MindMade zakończyła procedurę nabycia 51% udziałów spółki PolCam Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącej liderem na rynku producentów zaawansowanych systemów wideorejestраторów, systemów radarowych do pomiaru prędkości automatycznego mandatuowania. W październiku 2018 roku podpisana została umowa zakupu udziałów we 3CITY ELECTRONICS Sp. z o.o. Dodatkowo w 2018 została zawiązana spółka WB Electronics Sp. z o.o. kontrolująca WB America LLC. WB AMERICA jest oficjalnym przedstawicielstwem Grupy WB w Stanach Zjednoczonych oraz w krajach Ameryki Centralnej i Południowej. W 2020 roku w skład Grupy WB weszły Defcon Sp. z o.o. oraz WB Ukraine LLC. Z kolei w marcu 2021 roku do Grupy WBE dołączyła PN Standard Sp. z o.o. z sektora zaawansowanych technologii teleinformatycznych.




Poniżej Emitent prezentuje strukturę organizacyjną uwzględniającą Emitenta oraz jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne wchodzące w skład Grupy WB Electronics S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:



Informacje nt. udziału Emitenta w kapitale zakładowym jednostek bezpośrednio zależnych na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zamieszczono poniżej.

Jednostka zależna		Posiadana liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym
	Flytronic S.A.	11 040 000	86,25%
	RADMOR S.A.	918 898	94,90%
	Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Sp. z o.o.	5 952	100%
	MindMade Sp. z o.o. ¹	56 241	89,45%
	WBE TECHNOLOGIES SDN. BHD.	500 000	100%

¹ MindMade Sp. z o.o. posiada 51% udziałów w spółce zależnej PolCam Systems Sp. z o.o., oraz 90% udziałów w spółce Defcon Sp. z o.o.

	WB Electronics Sp. z o.o. ²	100	100%
	WB Ukraine LLC	Nie dotyczy	100%
	PN Standard Sp. z o.o.	85	85%

W czerwcu br. miało miejsce połączenie działalności MindMade Sp. z o.o. oraz 3CITY ELECTRONICS Sp. z o.o. W I półroczu 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany, w szczególności w strukturze Grupy WBE, które w istotny sposób wpływałyby na dotychczasowy model biznesowy Grupy WBE.

1 Informacje nt. Jednostki Dominującej

1.1 Organy zarządzające i nadzorujące

1.1.1 Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2021 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarządu Spółki działał w następującym składzie:

1. Piotr Wojciechowski – Prezes Zarządu,
2. Adam Bartosiewicz – Wiceprezes Zarządu,
3. Rafał Kuczewski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

1.1.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2021 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Golonko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Andrzej Kopyrski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Anita Bartosiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
4. Olga Wojciechowska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jakub Janicki – Członek Rady Nadzorczej,
6. Mateusz Buzuk – Członek Rady Nadzorczej.

1.2 Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 516.616,35 zł i dzieli się na 10 332 327 akcji imiennych o wartości nominalnej 0,05 zł. Wszystkie ww. akcje Spółki są uprzywilejowane w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

² WB Electronics Sp. z o.o. posiada 100% w spółce WB AMERICA LLC.

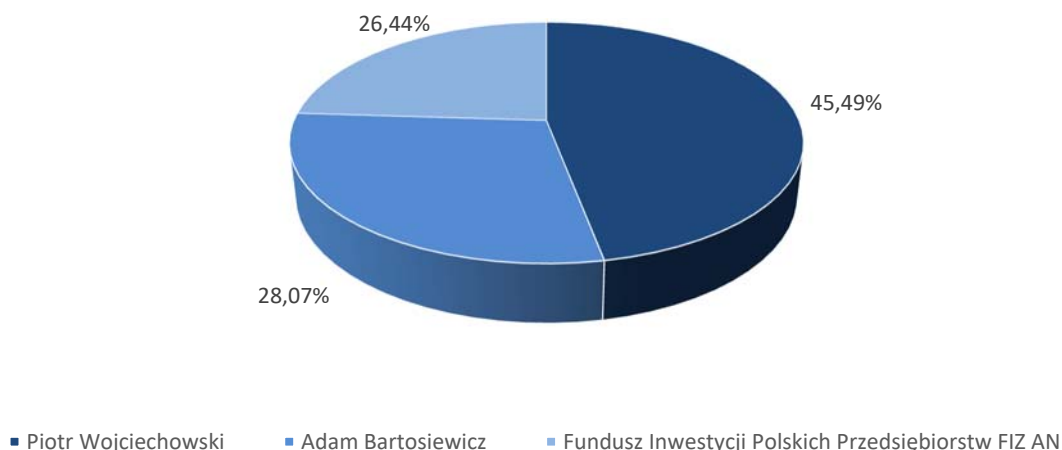
1.3 Informacja o akcjonariacie

Wykaz akcjonariuszy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela.

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

W trakcie 2021 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze kapitału zakładowego Emitenta.

Struktura akcjonariatu Emitenta z udziałem poszczególnych Akcjonariuszy w kapitale/ogólnej liczbie głosów na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prezentuje poniższy diagram:



1.4 Akcje własne

W trakcie 2021 roku Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie posiadały akcji Emitenta.

1.5 Informacje o oddziałach i zakładach

Spółka prowadzi działalność w siedzibie przy ul. Poznańskiej 129/133 w Ożarowie Mazowieckim, oraz w

- Macierzyszu przy ul. Wojska Polskiego 7;
- Warszawie przy ul. Mineralnej 46B;
- Warszawie przy Pl. Konstytucji 3;
- Warszawie przy ul. Leszno 14;
- Gliwicach przy ul. Płażyńskiego 38.

Jednostka dominująca nie posiada oddziałów lub zakładów. Podmioty zależne nie posiadają oddziałów i zakładów, a ich działalność prowadzona jest wyłącznie w siedzibach spółek.

2 Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy

2.1 Wyniki Grupy WBE

W I półroczu 2021 roku przychody ze sprzedaży Grupy WB wyniosły 132,5 mln PLN wobec 166,9 mln PLN w trakcie I półrocza 2020 roku, co stanowi spadek o 34,4 mln PLN i zmianę (-) 20,6% w ujęciu r/r.

Wynik netto okresu sprawozdawczego ukształtował się na poziomie (-) 13,6 mln PLN przy 19,7 mln PLN wygenerowanego w trakcie I półrocze 2020 roku.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 551,2 mln PLN i uległa zmniejszeniu o 22,8 mln PLN tj. o 4,0% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2020 roku.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły na koniec czerwca 2021 roku 247,8 mln PLN i były nieznacznie wyższe od kapitałów własnych, które wyniosły 246,9 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe na koniec czerwca 2021 r. wyniosły 70,5 mln PLN i były znacznie wyższe od zobowiązań długoterminowych na koniec czerwca 2020 r. co związane było z rolowaniem zobowiązań z tytułu emisji obligacji wymagalnych w 2020 r. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec czerwca 2021 roku wyniosły 118,7 mln PLN.

Ponadto istotną pozycję w bilansie Grupy stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne, które wyniosły 31,4 mln PLN na koniec czerwca 2021 r., w tym:

- długoterminowe 5,5 mln PLN;
- krótkoterminowe 25,8 mln PLN.

2.2 Informacja nt. zarządzania ryzykiem finansowym

Efektywne zarządzanie finansowe musi uwzględniać zarówno wyniki uzyskiwane z tytułu bieżącej działalności jak też nieodłącznie związane z jej prowadzeniem ryzyko finansowe. W Grupie WBE można zidentyfikować następujące, uznane za kluczowe, obszary ryzyka występujące w dziedzinie finansów.

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę WBE strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega na monitorowaniu ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz poziomemu ryzyka, jak również przeprowadzanie oceny wiarygodności kredytowej i wyznaczanie limitów na ryzyko i premii z tytułu ryzyka w stosunku do wszystkich klientów (nabywców). Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Ryzyko utraty płynności finansowej rozumiane jest, jako ryzyko utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań w toku normalnej działalności Grupy WBE przy typowym dla jej działalności profilu

przepływów pieniężnych (strukturalne ryzyko płynności), jak i wystąpienia nieprzewidzianych, co do terminu i wielkości wydatków w konsekwencji nadzwyczajnych lub nietypowych wydarzeń. Grupa WBE zarządza ryzykiem płynności dopasowując profil dostępności rezerwy płynności, tj. wielkości i terminów dostępnych środków pieniężnych do profilu zapotrzebowania na środki pieniężne wynikającego z charakterystyki przepływów pieniężnych zapewniając jednocześnie dostępność środków na wypadek wystąpienia niespodziewanych wydatków.

W zakresie zarządzania płynnością Grupa WBE koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności oraz bieżącym monitoringu rachunków bankowych. Efektywność inwestycji, zgodnie z zasadami zarządzania płynnością, wymaga stałego monitorowania. W celu ograniczenia ryzyka płynności i zapewnienia stabilności źródeł finansowania Grupa WBE dywersyfikuje źródła finansowania zewnętrznego oraz kierunki inwestowania nadwyżek środków pieniężnych analizując przy tym standing instytucji finansowych, z którymi współpracuje w tym zakresie.

Ryzyko walutowe związane jest z możliwym występowaniem zmian w generowanych przepływach pieniężnych wskutek zmienności kursów walutowych, w których te wielkości są denominowane. Wymogiem płynącym z przyjętej polityki zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej jest identyfikowanie przyszłej ekspozycji netto Spółki na ryzyko walutowe. Z uwagi na fakt, że Grupa WBE realizuje znaczną część przychodów w walutach PLN, EUR i USD a większość kosztów ponosi w PLN, występuje ryzyko kursowe, które może mieć wpływ na wielkość przychodów. W I półroczu 2021 r. sprzedaż eksportowa stanowiła 16% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Największą część eksportu w I półroczu 2021 r. stanowiły przychody w walucie EUR pochodzące z Afryki Północnej oraz Malezji. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe jednakże wahania kursów walutowych przy wysokim poziomie marży realizowanej na kontraktach eksportowych będą miały relatywnie ograniczony wpływ na wynik finansowy.

Ryzyko stopy procentowej związane jest z zawartymi umowami kredytów i pożyczek, a także z aktywami finansowymi w postaci portfela dłużnych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. W stosunku do powyższych Grupa WBE stara się operować w oparciu o oprocentowanie zmienne, kalkulowane w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi). W zakresie działalności zabezpieczającej czynności realizowane na polu ryzyka stopy procentowej, w przedmiocie identyfikacji ekspozycji czy dozwolonego instrumentarium, analogiczne są – z uwzględnieniem różnic specyficznych – do tych, prowadzonych w obszarze ryzyka walutowego.

Ryzyko towarowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przychodach/przepływach pieniężnych wskutek, przede wszystkim, zmienności cen towarów, a także wahań w zakresie popytu na oferowane przez Grupę WBE produkty/usługi. Celem zarządzania ryzykiem towarowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka. Aktualnie przygotowywana polityka zarządzania ryzykiem towarowym przewiduje wykorzystanie w procesie zarządczym specyficznych modeli ekonometrycznych i nałożenie określonych limitów na ryzyko cenowe, kalkulowanych w oparciu o miary statystyczne. Limity dla ryzyka wolumetrycznego wyrażone będą w jednostkach ilościowych i oparte o koncepcję skuteczności metod prognostycznych realizowanych w spółkach należących do Grupy WB. Określanie bieżących limitów i badanie poziomu ich użycia będzie, w ramach procesu zarządzania ryzykiem towarowym realizowane w sposób ciągły.

2.3 Opis zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za I półrocze 2021 r. (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) sporządzone zostały zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2.4 Wybrane dane finansowe spółek zależnych nieobjętych konsolidacją

Wybrane dane finansowe	Dane za I półrocze 2021 roku (dane w tys. PLN)				
	<i>WB Electronics Sp. z o.o.</i>	<i>WB Ukraine LLC*</i>	<i>WBE TECHNOLOGIES SDN. BHD.**</i>	<i>Defcon Sp. z o.o. ***</i>	<i>WB America LLC****</i>
Suma bilansowa	0,6	276,6	320	37,0	0,7
Inwestycje krótkoterminowe	0,6	16,2	69	25,4	0,7
Należności krótkoterminowe	0,0	259,1	128	11,4	0,0
Kapitały własne	-4,9	241,9	224	36,8	0,7
Zobowiązanie długoterminowe	5,0	0,0	35	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	0,6	34,7	60	0,2	0,0
Przychody netto ze sprzedaży	0,0	63,2	660	0,0	0,0
Koszty działalności operacyjnej	1,7	73,5	617	4,0	0,3
Wynik ze sprzedaży	-1,7	-10,2	-13	-4,0	-0,3
Wynik brutto	-1,7	-10,2	-14	-9,0	-0,3
Wynik netto	-1,7	-10,2	-14	-9,0	-0,3

* sprawozdanie spółki zależnej sporządzone w UAH - dane przeliczone zgodnie z kursem 1 UAH = 0,1396 PLN

** sprawozdanie spółki zależnej sporządzone w MYR - dane przeliczone zgodnie z kursem 1 MYR = 0,9161 PLN

*** spółka bezpośrednio zależna od MindMade Sp. z o.o.

**** spółka bezpośrednio zależna od WB Electronics Sp. z o.o., sprawozdanie spółki zależnej sporządzone w USD - dane przeliczone zgodnie z kursem 1 USD = 3,8035 PLN

3 Opis działalności

3.1 Informacje o produktach oraz świadczonych usługach

3.1.1 WB ELECTRONICS

Emitent działa na rynku uzbrojenia od 1997 r. oferując nowoczesne produkty, usługi i systemy zarządzania polem walki dla sektora zbrojeniowego. Sprawdzone i zaawansowane technicznie autorskie rozwiązania zagwarantowały Emitentowi pozycję czołowego w Polsce producenta i dostawcy elektroniki specjalnej oraz nowoczesnych systemów C4I dla SZRP oraz dla wielu armii zagranicznych. Doświadczenia w modernizacji sprzętu wojskowego na rynkach międzynarodowych oraz własne technologie pozycjonują Emitenta wśród czołowych integratorów systemów zarządzania polem walki (ang. BMS) na świecie. W ramach BMS, Emitent

oferuje najnowsze rozwiązania produktowe konsekwentnie zwiększając ofertę własnych produktów w celu objęcia systemem zarządzania szerokim spektrum środków bojowych na kolejnych poziomach dowodzenia.

WB Electronics S.A. prowadzi działalność na najbardziej zaawansowanym technologicznie i rentownym rynku wojskowym integracji produktów oraz systemów uzbrojenia w system zarządzania polem walki. W ramach integracji systemów Emitent oferuje szeroki portfel wyrobów elektronicznych i oprogramowania komputerów. Emitent posiada zespoły konstruktorów o kompetencjach umożliwiających zarówno zaprojektowanie gotowego produktu (w tym również konstruktorów mechaników i technologów), jak również oferuje wsparcie klientom w aplikacji tych produktów do konkretnych zastosowań (zespół zabudów pojazdów i zespół programistów realizujący oprogramowanie użytkowe). Produkty Emitenta koncentrują się na obszarze łączności (łączność foniczna, cyfrowa, przewodowa i bezprzewodowa), przetwarzania informacji (komputery pojazdowe i przenośne, routery) oraz oprogramowania dedykowanego do ww. urządzeń. Kolejną kategorią produktów oferowanych przez spółkę są sensory: głowice optoelektroniczne (głównie do UAV) oraz czujniki chemiczne. Z punktu widzenia zastosowanych technologii, urządzenia te łączą zaawansowaną elektronikę z mechaniką precyzyjną.

Dodatkowe uzupełnienie funkcjonalne oferty Emitenta stanowią rozwiązania kryptograficzne, wymagające kompetencji zarówno w dziedzinie konstrukcji elektronicznych, jak też oprogramowania. Emitent ma ugruntowaną pozycję na rynku krajowym, zarówno poprzez upowszechnienie jej rozwiązań w wojsku (systemy artyleryjskie ZZKO TOPAZ, system łączności FONET, BSL FLYEYE zostały wprowadzone na stan uzbrojenia w Rzeczypospolitej Polskiej), jak też uznanie kompetencji i fachowości przez MON, czołowe zakłady przemysłu zbrojeniowego (Rosomak S.A., HSW) i instytucje badawczo-rozwojowe. Dzięki temu Emitent uczestniczy w licznych tzw. dialogach technicznych organizowanych przez MON, oraz otrzymuje zaproszenia do udziału w celowych konsorcjach projektowych organizowanych przez inne podmioty polskiego przemysłu obronnego. Zarząd Emitenta od wielu lat dąży do zapewnienia obecności na rynkach międzynarodowych. Przedmiotem oferty są głównie rozwiązania sprawdzone w kraju (FONET, ZZKO TOPAZ, BSL - FlyEye). W powyższych kategoriach produktów spółka uważana jest za firmę o czołowej pozycji międzynarodowej, konkurencyjnej w stosunku do koncernów międzynarodowych. Dowodem wysokiej jakości oferowanych produktów i usług Emitenta są kontrakty zdobyte w ostatnich latach.

3.1.2 FLYTRONIC

Flytronic S.A., spółka założona w 2008 r. przez inżynierów-pasjonatów wywodzących się z Politechniki Śląskiej. Od początku działalności firma nastawiona była na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w zakresie mechaniki, elektroniki i informatyki w obszarze przemysłu lotniczego. Flytronic jest autorem rozpoznawczego miniBSP FlyEye, który jako pierwszy polski system został wdrożony do służby w Wojsku Polskim. Po sukcesie FlyEye, który sprawdził się w warunkach bojowych w Afganistanie, Flytronic rozszerzył działalność o badania w zakresie awioniki, systemów łączności szerokopasmowej, programistycznych dotyczących np. tworzenia oprogramowania symulacyjnego dla potrzeb lotnictwa. Firma ukierunkowała się również na tworzenie nowych platform bezzałogowych. W 2014r. Flytronic uruchomił ośrodek szkolenia dla operatorów BSP. Flytronic to pierwsza firma w Polsce z certyfikatem Urzędu Lotnictwa Cywilnego uprawniającą do produkcji statków powietrznych kategorii specjalnej.

3.1.3 RADMOR

RADMOR S.A., największy polski producent sprzętu radiokomunikacji ruchomej UKF FM. Przedsiębiorstwo o kilkudziesięcioletniej tradycji, sięgającej 1947 r. Firma związana z Gdynią i regionem Pomorza. Od zawsze kojarzona z innowacyjnością, zawsze w czołówce rankingów – pierwsze miejsce w rankingu innowacyjnych firm

dziennika „Rzeczpospolita”. Spółka oferuje szeroką gamę profesjonalnych rozwiązań jak radiotelefony doreczne, przewoźne i stacjonarne, radiomodemy i moduły transmisji danych, wojskowe radiostacje osobiste, plecakowe i przewoźne. Oferowane produkty trafiają do większości służb mundurowych w Polsce. Wysoka jakość produktów RADMOR potwierdza ich sprzedaż na liczne rynki zagraniczne. Radiostacje spółki używane są m.in. w Malezji i państwach Ameryki Południowej. Poprzez jednostkę zależną świadczone są również usługi polegające na nakładaniu różnorodnych powłok galwanicznych i lakierniczych na elementy metalowe.

3.1.4 AREX

AREX Sp. z o.o., firma działa na rynku od 1989 r. początkowo zajmując się produkcją przetworników pomiarowych różnych wielkości fizycznych. Impulsem do rozwoju firmy było opracowanie w 1994 r. systemu automatycznego elektrycznego ogrzewania rozjazdów. Firma zaczęła współpracować z czołowymi uczelniami technicznymi, kształtując swoją specjalizację w dziedzinie sterowania napędami elektrycznymi, sterowania uzbrojeniem oraz zestawów treningowych do różnego rodzaju uzbrojenia. AREX, jako dostawca technologii brał udział w wielu wojskowych projektach, takich jak zestaw artyleryjsko-rakietowy ZUR-23-2KG Jodek-G, zdalnie sterowanym stanowiskiem uzbrojenia ZSMU-127 Kobuz, śmigłowcem wsparcia bojowego W-3PL Głuszec i kompanijnym modułem ogniowym 120 mm moździerzy samobieźnych Rak.

3.1.5 MINDMADE

MindMade Sp. z o.o., firma powstała w 2010 r. jako centrum kompetencyjne i badawczo-rozwojowe, profilowane w kierunku rynku telekomunikacji, łączności, telemetrii i teleautomatyki. Głównymi rozwiązaniami oferowanymi przez MindMade są systemy transmisji danych oparte o rozwiązanie InQL, stanowiące bezpieczną i wydajną platformę routerową zapewniającą stabilną i gwarantowaną transmisję danych w oparciu o równoczesne wykorzystanie wielu mediów. Jednym z kluczowych rozwiązań jest również Platforma Integracji Komunikacji (PIK), wielosystemowe rozwiązanie integrujące różne technologie radiokomunikacyjne wykorzystywane przez służby mundurowe. Jednym z produktów MindMade jest urządzenie do podwodnej i bezstykowej transmisji danych i mocy elektrycznej.

3.1.6 WBE TECHNOLOGIES

WBE TECHNOLOGIES Sdn Bhd jest jedną ze spółek zależnych WB GROUP. Firma ma swoją siedzibę w Kuala Lumpur w Malezji i koncentruje się na obsłudze gwarancyjnej, dostawach części zamiennych i zapewnia kompleksową obsługę logistyczną programów WB GROUP w regionie Azji Południowo-Wschodniej. Drugim ważnym obszarem działalności WBE TECHNOLOGIES są działania marketingowe i promocyjne na rynku malezyjskim oraz w krajach regionu.

3.1.7 WB AMERICA

WB AMERICA to spółka-córka w Grupie WB, która została powołana w odpowiedzi na rosnące zainteresowanie rozwiązaniami Grupy w Stanach Zjednoczonych i Ameryce Południowej. Coraz mocniejsza pozycja Grupy na tamtejszych rynkach zaowocowała otwarciem własnego przedstawicielstwa w Stanach Zjednoczonych, które zajmuje się projektowaniem i integracją zaawansowanych systemów komunikacji i dowodzenia, systemów rozpoznania i obserwacji oraz systemów kierowania ogniem i uderzeniowych. Rozwiązania te, dedykowane na rynek amerykański, są nie tylko w pełni zintegrowane, ale też wpisują się w strategię wielowymiarowego pola walki. WB AMERICA to spółka oferująca nowoczesne narzędzia najbardziej wymagającym klientom.

3.1.8 POLCAM SYSTEMS

Od 2001 roku POLCAM specjalizuje się w instalacji rejestratorów video na użytek służb mundurowych. Dzięki wiedzy i doświadczeniu, w 2004 roku, jako pierwsza polska spółka i jedna z pierwszych na świecie, POLCAM stworzyła rozwiązanie oparte na cyfrowej metodzie rejestracji materiałów, w tym pomiarze prędkości – Video wewnątrzpojazdowe POLCAM PC2006, wykorzystujące technologię stałego zapisu video na urządzeniach do cyfrowego przechowywania danych, co pozwala na uzyskanie dłuższych, lepszej jakości materiałów. Efektem działań POLCAM było zastąpienie przez służby policyjne taśm VHS pojedynczym dyskiem twardym, co w praktyce oznaczało wprowadzenie ery cyfrowej do polskiej drogówki. POLCAM zainstalowała i terminowo serwisuje ponad 800 systemów w pojazdach i motocyklach na całym świecie.

3.1.9 DEFCON

Defcon Sp. z o.o. to firma dedykowana w Grupie WB do prowadzenia transakcji handlowych na krajowym i międzynarodowym rynku obrotu bronią, amunicją oraz technologiami o przeznaczeniu policyjnowojuskowym. Spółka stanowi uzupełnienie oferty handlowej podmiotów Grupy WB o produkty i usługi związane z szeroko pojętym bezpieczeństwem, a których producentem (dostawcą) będą podmioty trzecie nie wchodzące w skład Grupy WB.

3.1.10 WB UKRAINE

WBE Ukraine założona została w celu koordynacji i rozwoju współpracy spółek Grupy WB z przedsiębiorstwami ukraińskiego przemysłu obronnego. Spółka świadczy również serwis produktów użytkowanych przez odbiorców na rynku ukraińskim. Dodatkowo prowadzi działania promocyjne i marketingowe. Siedzibą spółki jest Kijów.

3.1.11 PN STANDARD

PN STANDARD to podmiot z sektora zaawansowanych technologii teleinformatycznych. Warszawskie przedsiębiorstwo ma ponad ćwierć wieku doświadczenia w branży IT. PNS jest wieloletnim dostawcą usług wewnętrznych informatycznych dla innych spółek grupy kapitałowej WB. PN STANDARD odpowiada za utrzymanie i głęboką integrację systemów teleinformatycznych wewnątrz Grupy WB.

3.2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy

Poza zdarzenia opisanymi w ramach niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne wydarzenia jakie miały miejsce w trakcie okresu sprawozdawczego.

3.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Poza zdarzenia opisanymi w ramach niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne wydarzenia jakie miały miejsce po dniu bilansowym.

3.4 Inne wydarzenia

W styczniu 2021 r. GRUPA WB oraz Stowarzyszenie Piłki Ręcznej Gdynia zawarły umowę partnerską dotyczącą wsparcia finansowego działań statutowych gdyńskiej organizacji. Dzięki pomocy WB zawodniczki drużyny SPR Gdynia będą mogły rozwijać pasje sportowe i doskonalić umiejętności.

W dniu 3 lutego 2021 roku Emitent zawarł z APS Energia S.A. list intencyjny, który potwierdza intencję Stron do rozpoczęcia negocjacji, a także realizacji prac analitycznych, dotyczących warunków rozważanej transakcji zakładającej odkupienie przez WBE od APS Energia większościowego pakietu akcji w spółce ENAP S.A. Natomiast 31 sierpnia 2021 roku strony zawarły porozumienie zgodnie z którym uznały kontynuowanie prac nad przedmiotowym projektem za niecelowe.

W dniu 19 lutego 2021 roku w Akademii Sztuki Wojennej odbyło się otwarcie laboratorium ZZKO TOPAZ. Rozpoczęcie działalności laboratorium jest pierwszym wymiernym efektem zawartego w 2020 roku porozumienia o współpracy między Akademią Sztuki Wojennej a Spółką. Przedmiotem umowy jest realizacja wspólnych projektów na potrzeby Sił Zbrojnych RP. Zasadniczym celem nawiązania współpracy między przedsiębiorstwem wchodzącym w skład GRUPY WB (producenta zintegrowanych systemów zarządzania walką) a Akademią Sztuki Wojennej kształcąca kadry wojskowe, jest prowadzenie wspólnych badań naukowych w tym obszarze oraz integrowanie systemu TOPAZ z innymi systemami.

3.5 Zadania realizowane w dziedzinie badań i rozwoju

Realizowana niezmiennie od początku istnienia Spółki strategia rozwoju poprzez tworzenie własnych zaawansowanych technicznie rozwiązań wymusza stałą aktywność w obszarze prac badawczo-rozwojowych. Priorytetem jest stały rozwój podstawowych produktów – systemów łączności FONET, systemów kierowania ogniem TOPAZ, systemów obserwacji BSL FLYEYE oraz radiostacji. Dodatkowo prowadzone są intensywne prace badawcze, jak również prace rozwojowe nad nowymi produktami. Najistotniejsze z nich, z którymi Zarząd wiąże duże nadzieje, to: radiostacja PERAD, radiostacja przewoźna GUARANA, Bojowy Bezzałogowy System Powietrzny klasy mikro Warmate oraz systemy do ochrony informacji. Nowym obszarem, w którym Spółka buduje kompetencje są technologie magazynowania energii oraz napędów elektrycznych. Zespół inżynierski wykorzystuje obecny potencjał intelektualny, doświadczenie oraz zaplecze techniczne do dynamicznego rozwoju elementów ciężkich platform mobilnych napędzanych elektrycznie z integracją postępującej autonomiczności pojazdów.

4 Perspektywy rozwoju Grupy WB i przewidywana sytuacja finansowa

Działalność WBE koncentruje się na tworzeniu zaawansowanych technicznie unikalnych rozwiązań dla sektora obronnego. Podstawowym elementem umożliwiającym realizację takiej strategii są prace badawczo rozwojowe dlatego Spółka dominująca wraz z Jednostkami zależnymi w dalszym ciągu będzie koncentrowała znaczą część swoich zasobów w tym obszarze. Priorytetowe zadania w tym zakresie to:

- prace rozwojowe nad flagowym produktem Emitenta – Pokładowym Systemem Łączności Wewnętrznej FONET,
- prace rozwojowe nad systemami kierowania ogniem dla artylerii,
- prace badawcze nad radiostacją osobistą żołnierza (wspólnie z RADMOR S.A.),
- prace badawcze oraz rozwojowe nad systemami obserwacji opartymi na bezpilotowych środkach latających (wspólnie z FLYTRONIC S.A.),
- rozwój współpracy z technicznymi uczelniami wyższymi oraz ośrodkami badawczymi.

Systematyczna modernizacja oraz powiększanie gamy produktów wymaga od Spółki prowadzenia aktywnych działań marketingowych. W tym zakresie Spółka zamierza:

- rozwijać współpracę z dotychczasowymi partnerami,
- uczestniczyć w targach i wystawach organizowanych w krajach potencjalnych klientów,
- organizować pokazy oraz prezentacje sprzętu Grupy WB w warunkach polowych,
- organizować akcje reklamowe w prasie branżowej.

Grupa będzie realizowała swoje zamierzenia zgodnie ze strategią opracowywaną dla każdego rynku zbytu indywidualnie. Zarząd Spółki zakłada utrzymanie bazy przychodowej na podobnym poziomie.

4.1 Opis działalności Grupy WB

4.1.1 Model biznesowy

GRUPA WB to obecnie największy, polski producent nowoczesnych technologii obronnych oferujący zaawansowane rozwiązania dla sił zbrojnych z całego świata w takich obszarach jak:

- Systemy obserwacyjno – rozpoznawcze,
- Systemy dowodzenia, łączności i zarządzania na polu walki,
- Systemy kierowania ogniem,
- Systemy uderzeniowe,
- Systemy informatyczne i cyberbezpieczeństwa,
- Wyposażenie oraz modernizacja sprzętu wojskowego.

Główną zaletą systemów oferowanych przez Grupę WB jest ich modularność i skalowalność. Umożliwia to budowę wielu konfiguracji łączących wszystkie produkty Grupy w jedno kompleksowe narzędzie zarządzania sytuacją na współczesnym wielowymiarowym polu walki zgodnie z potrzebami użytkownika.

W swojej działalności GRUPA WB kieruje się innowacyjnością, tworząc przełomowe rozwiązania technologiczne. Przyjęta filozofia biznesowa wyraża się w ofercie produktowej obejmującej rozwiązania unikatowe w skali świata, które znajdują nabywców na najbardziej wymagających rynkach.

Technologie oferowane przez Grupę WB bazują na wieloletnim doświadczeniu wynikającym z eksploatacji systemów wdrożonych w polskiej armii oraz długofalowej współpracy z najbardziej wymagającymi klientami z całego świata. Dzięki temu Grupa WB od wielu lat jest w czołówce polskich eksporterów technologii obronnych do kilkudziesięciu państw świata, w tym między innymi Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Autorskie rozwiązania zaprojektowane przez inżynierów GRUPY WB wyznaczają standardy i kreują nowe trendy nie tylko w Polsce, ale są głównym źródłem sukcesu na rynkach międzynarodowych.

GRUPA WB jako firma działająca globalnie posiada swoje biura i centra technologiczne w najbardziej rozwijających się regionach świata: od Azji przez Bliski Wschód po Stany Zjednoczone Ameryki. Obecnie we wszystkich oddziałach Grupy WB na całym świecie pracuje ponad 1200 osób, z czego ponad połowę stanowią inżynierowie i pracownicy działów badawczo – rozwojowych.

Systemy łączności i dowodzenia wielowymiarowym polem walki

Systemy łączności i dowodzenia od samego początku istnienia to flagowe rozwiązania w ofercie Grupy WB. Dla zdobycia przewagi informacyjnej na współczesnym, coraz bardziej skomplikowanym polu walki, kluczową rolę odgrywa bezbłędna i szybka analiza informacji pozyskanych z różnego rodzaju sensorów rozpoznawczych. Inżynierowie Grupy WB zaprojektowali w pełni zintegrowane rozwiązania w obszarze łączności, zarządzania, dowodzenia zgodnie z zasadą cyklu OODA (Observe Orient Decide Act – OODA loop).

Obecnie systemy, zaprojektowane w Grupie WB znajdują się na wyposażeniu nie tylko Wojska Polskiego, ale również sił zbrojnych takich krajów jak m.in. Stany Zjednoczone, Szwecja, Malezja, Węgry, Słowacja, Ukraina, Indie

Systemy obserwacyjno – rozpoznawcze

Uzyskanie odpowiednio wcześniej informacji o potencjalnym przeciwniku i wynikająca z tego większa świadomość sytuacyjna na każdym szczeblu dowodzenia to klucz do uzyskania przewagi na nowoczesnym, wielowymiarowym polu walki. Jednym z najbardziej skutecznych narzędzi do zapewnienia użytkownikowi pełnej świadomości sytuacyjnej są nowoczesne systemy bezzałogowe oraz sensory obserwacyjne.

Wieloletnie doświadczenie z użytkowania zaprojektowanych przez inżynierów Grupy WB powietrznych i naziemnych sensorów obserwacyjnych, również w warunkach bojowych sprawia, że rozwiązania oferowane przez Grupę WB cechują się niezawodnością oraz stanowią sprawdzone rozwiązanie dedykowane dla potrzeb użytkownika.

Systemy uderzeniowe

Zdolność do natychmiastowej eliminacji wykrytego zagrożenia, stanowi często kluczowy czynnik decydujący o sukcesie lub porażce realizowanej misji. Nowoczesne systemy uderzeniowe zaprojektowane przez inżynierów Grupy WB: zestawy amunicji krążącej oraz systemy raketowe umożliwiają precyzyjną eliminację wykrytych zagrożeń z niespotykaną dotąd skutecznością.

Wyposażenie i modernizacja pojazdów wojskowych

Wieloletnie doświadczenie w integracji różnego rodzaju wyposażenia specjalistycznego dla pojazdów wojskowych, doprowadziło do powstania w ramach Grupy WB wysokich kompetencji w obszarze modernizacji eksploatowanego sprzętu i uzbrojenia wojskowego. Obecnie GRUPA WB może zaoferować swoim klientom kompleksowe wyposażenie użytkowanego sprzętu wojskowego w najnowsze, światowej klasy systemy łączności, dowodzenia i kierowania ogniem oraz elektromechaniczne systemy kierowania uzbrojeniem, zgodne z najwyższymi standardami NATO.

Systemy IT

Grupa WB to także o inżynierskie centrum technologiczne skupiające wybitnych specjalistów z dziedziny łączności specjalnej, technologii komórkowych, kryptografii i dedykowanych rozwiązań elektronicznych.

Elektromobliwość

Bazując na doświadczeniu i wysoko wykwalifikowanej kadrze inżynierskiej GRUPA WB oferuje innowacyjne rozwiązania w obszarze elektromobiloności. Zespół wykorzystuje obecny potencjał intelektualny, doświadczenie oraz zaplecze techniczne do dynamicznego rozwoju ciężkich platform mobilnych napędzanych elektrycznie z integracją postępującej autonomiczności pojazdów.



**Produkty
usługi
rozwiązania**

- ✓ Systemy C4ISR, integracja i produkcja komponentów
- ✓ Oprogramowanie
- ✓ Systemy artyleryjskie TOPAZ
- ✓ System łączności FONET

- ✓ Systemy wieżowe RCWS – sterowanie, produkcja, integracja
- ✓ Automatyzacja platform bojowych
- ✓ Systemy EOR elektrycznego ogrzewania rozjazdów kolejowych
- ✓ Szybkie ładowarki e-pojazdów

- ✓ Bezzałogowe Systemy Powietrzne FlyEye, FT-5
- ✓ Warmate 2
- ✓ Głowica optoelektroniczna GS4
- ✓ Radiolink SDR
- ✓ Usługi dronowe

**Kierunki
sprzedaży**

- ✓ Polska
- ✓ USA
- ✓ Szwecja
- ✓ Węgry
- ✓ Słowacja

- ✓ Indie
- ✓ Malezja
- ✓ Afryka Północna
- ✓ Ukraina
- ✓ Wietnam

- ✓ Polska
- ✓ Litwa
- ✓ Estonia
- ✓ Ukraina

- ✓ Polska
- ✓ Wietnam
- ✓ Ukraina
- ✓ Gruzja

**Główni
konkurenci**

- ✓ Thales
- ✓ Raytheon
- ✓ General Dynamics
- ✓ Elbit

- ✓ KDS
- ✓ Rafael
- ✓ OTO Melara
- ✓ Elester-PKP
- ✓ Ekoenergetyka

- ✓ Elbit
- ✓ Airbus
- ✓ Thales
- ✓ IAI
- ✓ Baykar
- ✓ PGZ
- ✓ Asseco



**Produkty
usługi
rozwiązania**

- ✓ [iNQL-Twin](#), komunikacja dla Smart Grid
- ✓ PIK - Platforma Integracji Komunikacji dla służb kryzysowych
- ✓ WiNeS – analizator bezpieczeństwa sieci telefonii komórkowej
- ✓ AMSTA – perymetryczny system ochrony granic i infrastruktury krytycznej
- ✓ SKGE – System Kontroli Gniazd Elektrycznych
- ✓ Platformy SBC (Single Board Computer)

- ✓ Systemy rejestrowania wykroczeń w ruchu drogowym, fotoradary, czerwone światło, odcinkowy pomiar prędkości
- ✓ Systemu rozpoznawania obrazu, ANPR, AMMR
- ✓ Wideorejestratory, rejestratory przebiegu służby

**Kierunki
sprzedaży**

- ✓ Polska
- ✓ Ukraina
- ✓ Wietnam
- ✓ Szwecja

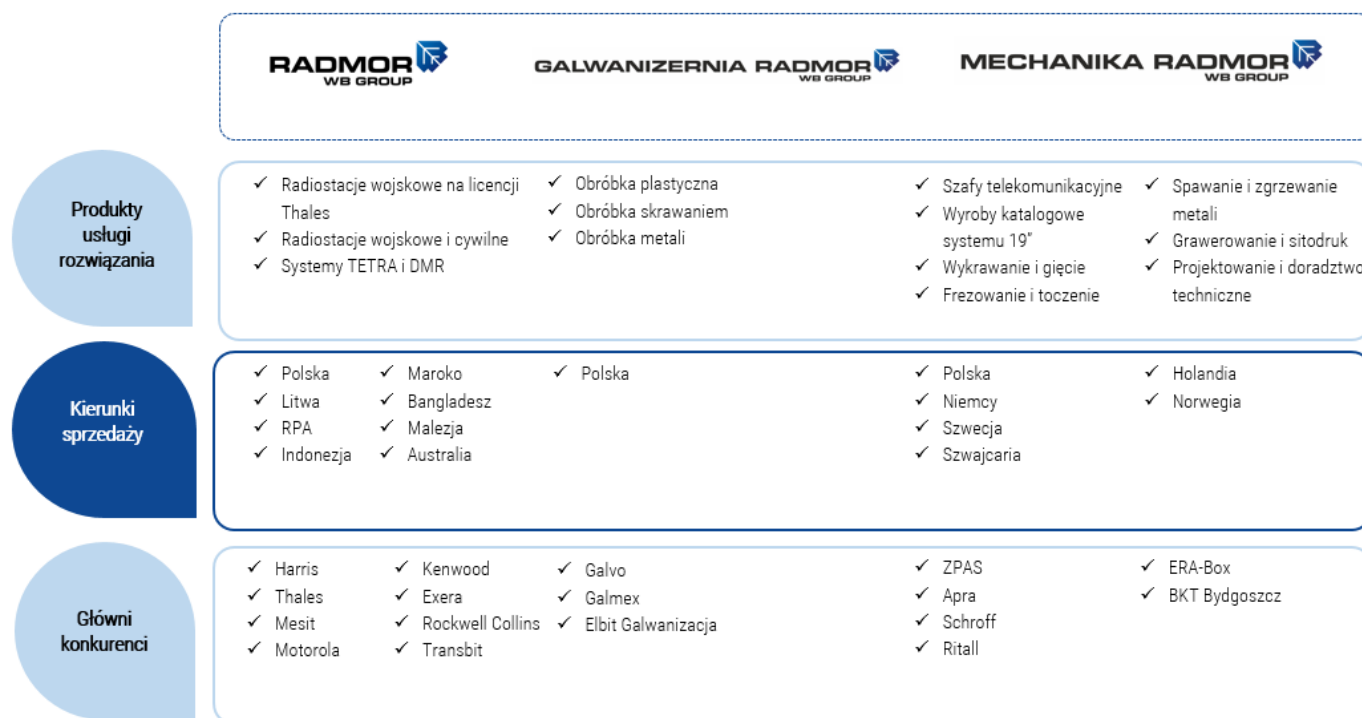
- ✓ Polska
- ✓ Chorwacja
- ✓ Litwa
- ✓ Indonezja

- ✓ USA
- ✓ Hiszpania
- ✓ Serbia

**Główni
konkurenci**

- ✓ DGT / [PySense](#) / [Andra](#)
- ✓ [Smith&Mevers](#) / [Rhode&Schwartz](#) / AIDA
- ✓ [DefenGuard](#) / [Siltec](#) / [Integra](#)
- ✓ SECO, KONTRON

- ✓ Sensys Gatso
- ✓ Jenoptic Robot
- ✓ Victronic
- ✓ Redflex
- ✓ Simicon



4.1.2 Strategia Grupy

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

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

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

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

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

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

Strategia rozwoju na rynkach międzynarodowych zakłada bezpośredni marketing oraz sprzedaż systemów oferowanych przez Grupę do 17–20 kluczowych krajów. Według analiz rynkowych prezentowanych w opracowaniu Strategic Defence Intelligence The Global C2/C4ISR Market 2013–23 w latach 2015–2020 planowane wydatki w tych krajach związane tylko z wdrożeniem nowych systemów w zakresie łączności, systemów zarządzania polem walki (klasy C2/C4ISR) przekroczą 20 mld USD. W pozostałych krajach Grupa realizuje sprzedaż poprzez umowy licencyjne lub handlowe z partnerami strategicznymi.

Rozwój Grupy w zależności od wzrostu eksportu, przychodów spółek zależnych oraz potencjału ekonomicznego może być ukierunkowany na nowe akwizycje zarówno w kraju jak i zagranicą. Proces potencjalnych przejęć kolejnych spółek uwarunkowany będzie w głównej mierze dostępem przejmowanego podmiotu do perspektywnego rynku lub posiadaniem przez niego uzupełniających wobec Emitenta technologii i zdolności produkcyjnych. Kierunki ekspansji nie będą ograniczały się do podstawowego zakresu kompetencji spółki jakim są systemy elektroniczne. Zarząd analizuje w sposób ciągły sytuację na rynku krajowym i zagranicznym. W przypadku zaistnienia uzasadnionego działania w kierunku przejęcia innego podmiotu, Zarząd zrealizuje taką inwestycję w oparciu o środki własne i/lub instrumenty dłużne. Aktualnie Zarząd nie ma jednoznacznych i sprecyzowanych planów w tym zakresie.

Rozwój oferty produktowej

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

Strategiczne kierunki rozwoju oferty Emitenta obejmują:

- Systemy C4ISR – zintegrowane systemy wsparcia dowodzenia oraz zobrazowania pola walki;
- Oprogramowanie – integracja platform i systemów;
- Elektronikę Specjalną – automatyzacja działań, łączność, sensory, komputery i terminale;

- Integrację Elektroniki Pojazdowej w pojazdach bojowych, dowódczych, rozpoznawczych, specjalistycznych oraz automatyzacja działań;
- Elektroenergetyka, magazyny energii i powiązane z nimi urządzenia;
- Wykorzystanie cywilne systemów bezzałogowych; oraz
- Łączność specjalna, integracja łączności cywilnej i urządzenia z zakresie bezpiecznej łączności.

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

4.1.3 Przewagi konkurencyjne

- Spółka o strategicznym znaczeniu dla polskiej obronności;
- Największa prywatna firma działająca w branży zbrojeniowej w Polsce wykorzystująca najnowsze osiągnięcia naukowe i technologiczne;
- Długoletnia historia działalności w sektorze o wysokich barierach wejścia;
- Wysoko wykwalifikowany, doświadczony Zarząd oraz kadra inżynierska;
- Kompleksowa i innowacyjna oferta produktowa, liczne patenty i licencje;
- Wysokie zaplecze kapitałowe, badawcze i technologiczne;
- Dobra sytuacja finansowa Grupy;
- Zdywersyfikowany portfel kontraktów zapewniający możliwość obsługi zobowiązań z tytułu obligacji;
- Ugruntowana pozycja międzynarodowa.

4.1.4 Dostawcy i odbiorcy

W ramach prowadzonej działalności spółki z Grupy WBE współpracują z szerokim gronem dostawców komponentów wykorzystywanych w produkcji, przy czym z uwagi na dużą konkurencję w tym obszarze oraz rozdrobnienie dostaw nie jest identyfikowane ryzyko związane z zakłóceniem dostaw surowców, komponentów oraz usług wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Proces zakupów realizowany jest na podstawie zamówień zgodnie z wyspecyfikowanymi wymaganiami. Wyroby pochodzące z zakupów, które mając bezpośredni wpływ na jakość produktu finalnego nabywane są u kwalifikowanych dostawców. Oczekiwania pod adresem dostawców i podwykonawców związane są ze świadomością wpływu ich dostaw lub usług na jakość wyrobów końcowych. Dostawcy są na bieżąco oceniani i okresowo weryfikowani przez pryzmat jakości dostaw, posiadanych certyfikatów i atestów, terminowości dostaw, czy warunków rozliczeń finansowych. W ramach systemu jakości funkcjonuje instrukcja odnosząca się do oceny i monitorowania kwalifikowanych dostawców i podwykonawców.

Z kolei po stronie odbiorców Grupa WBE współpracuje z klientami będącymi instytucjami rządowymi oraz dużymi korporacjami i tym samym udział tych podmiotów w procesie kształtowania produktów znajdujących się w ofercie Emitenta jest istotny. Mając powyższe na uwadze Emitent wskazuje, iż utrata istotnych kontrahentów z którymi dotychczas realizowana była współpraca może wpłynąć na zmniejszenie skali działalności Grupy WBE.

4.2 Ryzyko związane z działalnością Grupy WBE

4.2.1 Zarządzanie ryzykiem

Emitent posiada procedurę zapewnienia jakości, której zasadniczym celem jest ustalenie zasad postępowania podczas procesu zarządzania ryzykiem. Procedura ta ma zastosowanie w obszarach, gdzie odbywa się proces związany z zarządzaniem ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem obejmuje skoordynowane i sformalizowane działania dotyczące zrzędzenia w odniesieniu do ryzyk i obejmują one planowanie, identyfikację, analizę, planowanie reakcji na ryzyko oraz monitorowanie.

Jednostka dominującej przy realizacji zadań, do jakich została powołana stosuje podejście oparte na ryzyku. Zarządzanie ryzykiem podczas realizacji procesów strategicznych (opracowanie strategii rozwoju firmy, planów marketingowych i finansowych) odbywa się za pomocą uznanych technik służących do porządkowania i analizy informacji, takich jak: SWOT, LoNGPESTEL, czy model 5 Sił Portera. Przy realizacji procesów podstawowych, do celów zarządzania ryzykiem wykorzystuje się metodę ilościową - liczbową analizę ryzyka w wariancie dwuczynnikowym.

Proces zarządzania ryzykiem jest działaniem cyklicznym oraz ciągłym i powinien odbywać się w czasie trwania całego projektu, od Etapu Przygotowania, aż po Zamknięcie projektu.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem wyróżnia się pięć podstawowych kroków (cztery ostatnie odbywają się cyklicznie):

- Planowanie zarządzania ryzykiem;
- Identyfikacja ryzyka;
- Analiza ryzyka (jakościowa);
- Planowanie reakcji na ryzyko;
- Monitorowanie ryzyka.

4.2.2 Czynniki ryzyka i zagrożenia

Działalność Spółki narażona jest na różne czynniki ryzyka i zagrożenia związane z otoczeniem zewnętrznym Spółki jak również związane bezpośrednio z ich działalnością.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko niezdolność Emitenta do regulowania jego wymagalnych zobowiązań z powodu braku dostępnych środków. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania. Ponadto, podmioty z Grupy dysponują wysokimi nadwyżkami pieniężnymi oraz realizują zaliczkowane kontrakty zagraniczne.

W przypadku materializacji ryzyka płynności może wystąpić konieczność pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego bieżących zobowiązań lub zbycia posiadanych przez Emitenta aktywów na warunkach mniej korzystnych dla Emitenta. Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta

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

Ryzyko utraty kluczowej kadry

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

Główną metodą pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Aby ograniczyć ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej podejmowane są działania polegające na:

- tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych;
- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami;
- monitorowaniu rynku pracy i w miarę możliwości oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

Ryzyko działalności operacyjnej

Prowadzona przez Emitenta działalność operacyjna charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem dźwigni operacyjnej stąd istnieje ryzyko niedostosowania poziomu kapitału obrotowego w sytuacji ponadprzeciętnego wzrostu skali działalności. Zarząd Emitenta dokonuje analiz i prowadzi działania mające na celu przygotowanie Spółki oraz ich partnerów finansowych do zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Działania Zarządu skupiają się na wypracowaniu zasad współpracy z bankami w celu pozyskania instrumentów finansowych zabezpieczających działania eksportowe oraz na pozyskaniu finansowania na realizację kontraktów i rozwój działalności poprzez emisję papierów dłużnych.

Ryzyko wzrostu zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych

W związku z dynamicznym wzrostem eksportu w ubiegłych okresach sprawozdawczych oraz pozyskaniem dużych kontraktów w ujęciu wartościowym konieczne było pozyskanie gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych. Gwarancje zabezpieczone są majątkiem Spółki, co w przypadku niewywiązania się z kontraktów może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową.

Ryzyko opóźnień realizacji kontraktu z MON

Współpraca z MON wiąże się z ryzykiem w postaci:

- niepełnego wydatkowania założonego budżetu MON oraz brakiem dokładnego oszacowania ostatecznych warunków umowy ramowej;
- faworyzowania przez MON podmiotów państwowych jako dostawców technologii; oraz
- opóźnienia wdrożenia programów operacyjnych MON, w których zamierza uczestniczyć Emitent.

Duża część przychodów Emitenta jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i spółki państwowe.

Ryzyko polityczne

Kondycja polskiego sektora zbrojeniowego jest uzależniona przede wszystkim od zamówień wojskowych. Czynnikiem ryzyka wpływającym na wzrost rynku polskiego jest niższy niż zakładany poziom budżetu MON na modernizację SZRP, mniejsze jego wykorzystanie w najbliższych latach oraz opóźnienia wdrożenia Programów Operacyjnych Modernizacji Technicznej Sił Zbrojnych RP, w których będzie uczestniczyć WBE. Zarząd w celu zmniejszenia tego ryzyka prowadzi aktywne działania marketingowe na rynkach zagranicznych mające na celu zwiększenie udziału przychodów eksportowych.

Ryzyko utraty kadry pracowniczej podczas konfliktów zbrojnych

Emitent dostarcza produkty przeznaczone głównie dla wojska. Zdarzają się sytuacje, w których sprzęt wykorzystywany jest w warunkach bojowych, wówczas pojawia się konieczność delegowania pracowników w zapalne rejony świata celem szkoleń, bądź serwisu sprzętu. Potencjalna strata pracownika może wiązać się z koniecznością wypłaty wysokich odszkodowań lub innych świadczeń. Zarząd stara się ograniczać ryzyko poprzez dodatkowe ubezpieczenia zarówno spółek, jak i samych pracowników.

Ryzyko walutowe

Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy realizują przychody w PLN, EUR i USD, a większość kosztów ponoszą w PLN, występuje ryzyko kursowe, które może mieć wpływ na wielkość przychodów. W kolejnych latach Emitent prognozuje wzrost sprzedaży eksportowej, oczekuje się, że będzie ona stanowiła ok. 40% przychodów ze sprzedaży. Największą część eksportu stanowić będą przychody w EUR (80%) pochodzące z Afryki Północnej. Wahania kursów walutowych przy wysokim poziomie marży realizowanej na kontraktach eksportowych będą miały relatywnie ograniczony wpływ na zysk operacyjny podmiotów z Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

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

Źródłem ryzyka kredytowego jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy zostaną uregulowane należności. Odbiorcami i kontrahentami spółek z Grupy są głównie MON oraz rządy innych państw. Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy dostarczają swoje rozwiązania również do krajów rozwijających się, występuje wysokie ryzyko braku terminowych płatności.

Ryzyko ujawnienia informacji chronionych

Na skutek celowego działania osób trzecich lub nieuczciwych pracowników, jak również błędów lub nieostrożności pracowników albo podwykonawców, chronione dane WBE lub jej klientów mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Spółki przez

klientów i przełożyć się na negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów

Przychody Spółki w znacznym stopniu opierają się na realizacji kluczowych umów z odbiorcami w kraju oraz za granicą. Zerwanie takiej umowy może powodować znaczący spadek przychodów oraz wpływać na wyniki finansowe. Zarząd Emitenta ogranicza ryzyko poprzez stosowne zapisy o karach umownych, płatnościach częściowych za każdy etap lub dostawę, oraz stale monitoruje postęp prac, a także przepływy środków pieniężnych.

Ryzyko związane z niewypełnieniem kontraktów przez inne podmioty

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

Niemniej, prace badawczo-rozwojowe zawsze obciążone są ryzykiem niewypełnienia zobowiązań kontraktowych w przypadku, gdyby inny niż Emitent członek takiego konsorcjum niewłaściwie wykonał powierzoną mu część zadań. Konsekwencją może być konieczność zapłaty kar umownych.

Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

Zyski podmiotów wchodzących w skład Grupy pochodzą głównie z realizacji złożonych projektów prowadzonych na podstawie kontraktów o ustalonym z góry harmonogramie oraz wynagrodzeniu. Podmioty z Grupy stosują złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów. Podmioty z Grupy zarządzają ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych stosując oparte na światowych standardach i własnych doświadczeniach metody szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić prawidłowej realizacji zadań. Niemniej, realizacja tego typu umów narażona jest na ryzyko niedoszacowania kosztów projektu lub czasu jego wykonania.

Ryzyko zmian w przepisach prawnych

Spółka została utworzona i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Pewne zagrożenie dla działalności mogą stanowić zmiany przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zasad prowadzenia działalności gospodarczej, ładu korporacyjnego, rachunkowości, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz emisji i obrotu papierami wartościowymi, w tym obligacjami. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach prawnych lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami prawa Unii Europejskiej, WBE może być narażona na rozbieżność w ich interpretacji przez inne podmioty, w tym przez jego kontrahentów, na niekonsekwentne orzecznictwo sądów powszechnych oraz na niekorzystne interpretacje wydawane przez organy administracyjne. Wszelkie istotne zmiany w przepisach prawnych dotyczących WBE, jego klientów i kontrahentów oraz zmiany w ich interpretacji mogą mieć bezpośredni wpływ na jego podstawową działalność i powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń.

Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów

Podmioty z Grupy dokładają wszelkich starań, aby oferowane rozwiązania były bezawaryjne i tworzone według obowiązujących standardów. Do umów wprowadzane są również postanowienia ograniczające roszczenia klientów w przypadku wadliwego działania produktów. Niemniej, systemy oferowane przez spółki z Grupy charakteryzują się dużą złożonością i często integrowane są z innymi systemami lub urządzeniami. Skomplikowane rozwiązania zwiększają ryzyko wystąpienia wad oferowanych produktów, co może przekładać się na większą liczbę i wysokość roszczeń klientów skierowanych do podmiotów należących do Grupy.

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi oraz ich interpretacją

Cechą charakterystyczną polskiego systemu podatkowego jest niejednoznaczność przepisów prawa podatkowego, które dodatkowo ulegają wielokrotnym zmianom w ciągu roku kalendarzowego. Niestabilność systemu podatkowego, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania dodatkowych obciążeń na instytucje finansowe mogą negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe.

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

Spółka specjalizuje się w tworzeniu rozwiązań dedykowanych przede wszystkim dla sektora obronnego. Działania prowadzone są na podstawie i w zgodzie z przepisami Ustawy o Ochronie Informacji Niejawnych, rozporządzeniami wydanymi do przywołanej ustawy, wytycznymi i zaleceniami Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego. Nieuprawnione ujawnienie lub utrata informacji niejawnych mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność.

Ryzyko związane z epidemią COVID-19

Grupa WB ELECTRONICS S.A. w pierwszej połowie 2021 roku w umiarkowanym stopniu odczuła skutki panującej pandemii COVID-19. W dalszym ciągu największą dolegliwością pozostaje ograniczona podaż podzespołów elektronicznych, dłuższe terminy realizacji dostaw zamawianych komponentów oraz ograniczenia w przemieszczaniu się osób.

Spółka eliminuje ryzyko braku terminowych dostaw stale monitorując rynek elektroniki. W przypadku trudnodostępnych, kluczowych komponentów utworzone zostały dodatkowe zapasy, które pozwalają kontynuować produkcję pod aktualnie realizowane kontrakty. Wprowadzone zasady nadzoru oraz utrzymywania ponadnormatywnych stanów minimalnych zapewniają bezpieczeństwo płynnej pracy i terminowej realizacji kontraktów. Konsekwencje opisanych działań, o których należy wspomnieć jest zwiększone zapotrzebowanie na środki finansowe.

Grupa WBE od początku pandemii jak również obecnie nie odnotowuje spadku zamówień. Warto w tym miejscu jednak zauważyć, że ograniczenia w podróżach utrudniają działania sprzedażowe, szczególnie na rynkach zagranicznych. Wykorzystywane alternatywnie elektroniczne sposoby komunikacji mają istotne ograniczenia szczególnie widoczne w przypadku konieczności realizacji pokazów i testów poligonowych. W efekcie może to wpłynąć na dynamikę pozyskiwania nowych kontraktów eksportowych.

5 Dane Rejestrowe

Pełna nazwa podmiotu:	WB Electronics Spółka Akcyjna
Siedziba:	05-850 Ożarów Mazowiecki ul. Poznańska 129/133
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
NIP:	5262168387
REGON:	012890349
BDO:	000107313
KRS:	data rejestracji: 10-11-2010 numer KRS: 0000369722 oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zakres działalności:	<ul style="list-style-type: none">✓ Produkcja komputerów urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z),✓ Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 26.30.Z),✓ Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (PKD 30.30.Z),✓ Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),✓ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z).✓ Inne zgodne z KRS

6 Podpisy osób zarządzających

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności WB Electronics S.A. zostało sporządzone w dniu 17 września 2021 r.

Piotr Wojciechowski
Prezes Zarządu

Adam Bartosiewicz
Wiceprezes Zarządu

Rafał Kuczewski
Wiceprezes Zarządu ds.
Finansowych