



Nasza rzeczywistość to Wasza przyszłość

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ WB ELECTRONICS S.A.**

za okres 2019 roku

Data publikacji – 28 maja 2020 r.

Ożarów Mazowiecki

Spis treści:

INFORMACJE OGÓLNE	4
1 INFORMACJE NT. JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	6
1.1 Organy zarządzające i nadzorujące.....	6
1.1.1 Zarząd.....	6
1.1.2 Rada Nadzorcza.....	7
1.2 Kapitał zakładowy Emitenta.....	7
1.3 Informacja o akcjonariacie	8
1.4 Akcje własne	8
1.5 Informacje o oddziałach i zakładach.....	9
2 SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY	9
2.1 Wyniki Grupy WBE	9
2.2 Wyniki Jednostki Dominującej	9
2.3 Informacja nt. zarządzania ryzykiem finansowym	10
2.4 Opis zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.....	11
3 OPIS DZIAŁALNOŚCI	12
3.1 Informacje o produktach oraz świadczonych usługach	12
3.1.1 WB ELECTRONICS.....	12
3.1.2 FLYTRONIC.....	13
3.1.3 RADMOR.....	13
3.1.4 AREX.....	13
3.1.5 MINDMADE	14
3.1.6 WBE TECHNOLOGIES	14
3.1.7 WB AMERICA LLC.....	14
3.1.8 POLCAM SYSTEMS.....	14
3.1.9 3CITY ELECTRONICS	14
3.1.10 DEFCON.....	15
3.1.11 WB UKRAINA	15
3.2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy	15
3.2.1 Walne Zgromadzenie Obligatariuszy z dnia 18 czerwca 2019 r.	15
3.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	15
3.4 Inne wydarzenia	15
3.5 Zadania realizowane w dziedzinie badań i rozwoju.....	16
4 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY WB I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	16
5 OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH.....	17
5.1 Opis działalności Grupy WB.....	17
5.1.1 Model biznesowy	17
5.1.2 Pozycja na rynku i konkurencja.....	19
5.1.3 Strategia Grupy	22
5.1.4 Przewagi konkurencyjne.....	24
5.1.5 Dostawcy i odbiorcy	24
5.1.6 Interesariusze	25
5.2 Polityki dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i zagadnienia klimatyczne	25
5.3 Jakość produkowanych wyrobów	26
5.4 Bezpieczeństwo i higiena pracy	27

5.5	Zatrudnienie	27
5.6	Środowisko naturalne	29
5.7	Społeczności lokalne.....	30
5.8	Zagadnienia klimatyczne	30
5.9	Pomoc publiczna	30
5.10	Pozostałe zagadnienia	31
5.10.1	Korupcja	31
5.10.2	Prawa człowieka	31
5.11	Ryzyko związane z działalnością Grupy WBE	31
5.11.1	Zarządzenie ryzykiem	31
5.11.2	Czynniki ryzyka i zagrożenia	32
5.11.3	Ryzyko dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji	36
5.12	Zgodność z regulacjami	37
6	DANE REJESTROWE.....	37
7	PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.....	38

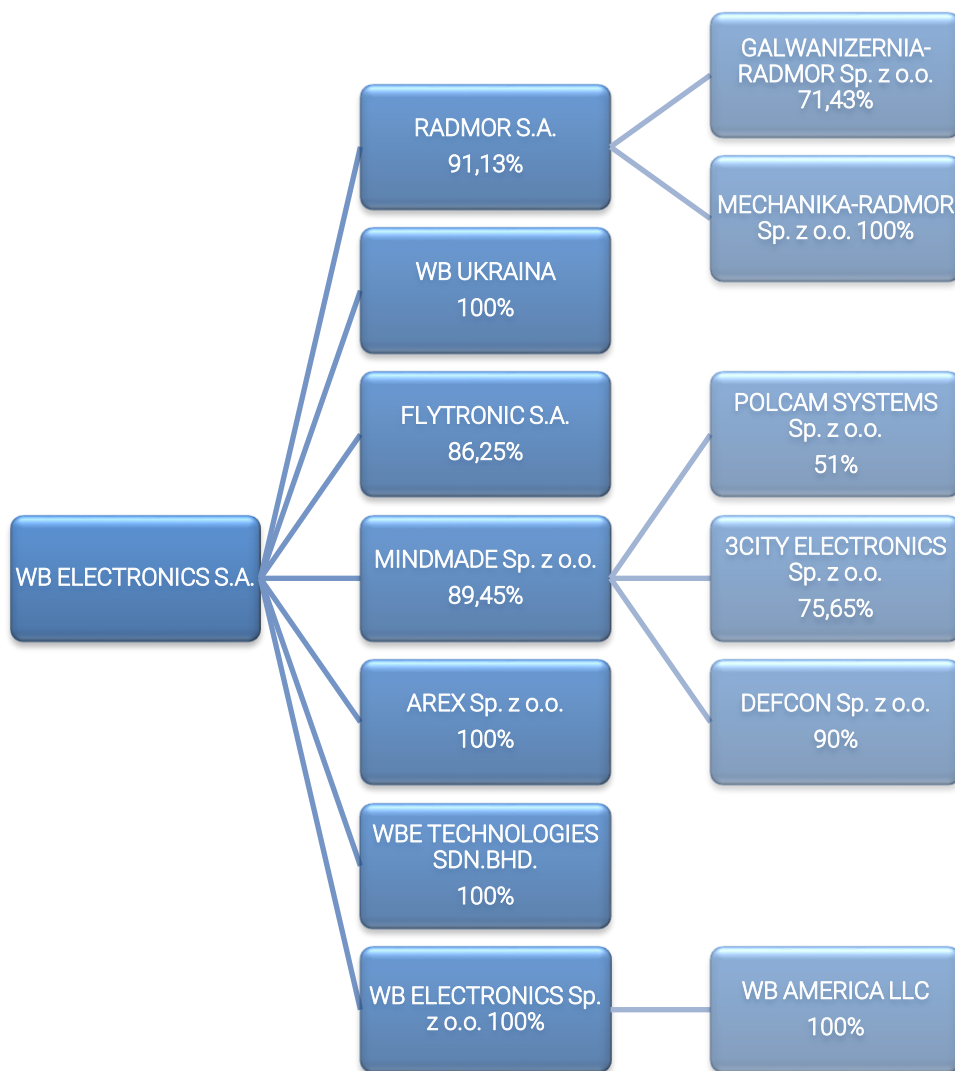
Informacje ogólne

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”), powstałą w grudniu 2009 roku w wyniku zakupu przez WB ELECTRONICS S.A. („Spółka”, „Emitent”, „WBE”) 75% 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 wideorejestratorów, systemów radarowych do pomiaru prędkości i automatycznego mandatowania. W październiku 2018 roku podpisana została umowa zakupu udziałów we 3CITY ELECTRONICS sp. z o.o., w wyniku której docelowo Grupa WBE posiada 76,3% udziałów. Dodatkowo w 2018 została zawiązana spółka WB Electronics Sp. z o.o. kontrolująca WB America LCC. 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 Ukraina.

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. ¹	11 040 000	86,25%
 RADMOR S.A. ²	918 898	94,90%

¹ WB Electronics S.A zwiększył udział w Flytronic S.A. w związku z objęciem akcji serii B w podwyższonym kapitale zakładowym.

² W związku z umorzeniem w marcu 2020 roku akcji własnych RADMOR S.A. udział WB Electronics S.A w tym podmiocie zwiększył się do 94,90%. RADMOR S.A. posiada 71,43% udziałów w spółce zależnej GALWANIZERNIA - RADMOR Sp. z o.o. (GALWANIZERNIA - RADMOR). RADMOR S.A. posiada 100% udziałów w spółce zależnej MECHANIKA - RADMOR Sp. z o.o. (MECHANIKA - RADMOR).

	Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Sp. z o.o.	5 952	100%
	MindMade Sp. z o.o. ³	56 241	89,45%
	WBE TECHNOLOGIES SDN. BHD.	500 000	100%
	WB Electronics Sp. z o.o. ⁴	100	100%
	WB Ukraina Sp. z o.o.	Nie dotyczy	100%

W 2019 roku nie nastąpiły zmiany, które w istotny sposób wpływałyby na dotychczasowy model biznesowy Grupy WBE.

W 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w strukturze Grupy WBE nie nastąpiły zmiany, 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 2019 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Piotr Wojciechowski – Prezes Zarządu
- Adam Bartosiewicz – Wiceprezes Zarządu

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 3 marca 2020 roku akcjonariusz Spółki Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych uprawniony na podstawie § 12 ust. 5 pkt 2 Statutu Spółki do powołania jednego członka Zarządu pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów powołał ze skutkiem począwszy od dnia 5 marca 2020 r. Pana Rafała Kuczewskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Spółki.

³ MindMade Sp. z o.o. posiada 51% udziałów w spółce zależnej PolCam Systems Sp. z o.o., 76,3% udziałów w spółce 3CITY ELECTRONICS Sp. z o.o. oraz 90% udziałów w spółce Defcon Sp. z o.o.

⁴ WB Electronics Sp. z o.o. posiada 100% w spółce WB AMERICA LLC.

Od dnia 5 marca 2020 roku skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

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

1.1.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2019 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Golonko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Anita Bartosiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
3. Mateusz Buzuk – Członek Rady Nadzorczej,
4. Adam Bruliński – Członek Rady Nadzorczej,
5. Marcin Piasecki – Członek Rady Nadzorczej,
6. Olga Wojciechowska – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- do dnia 15 lutego 2019 r. w Radzie Nadzorczej WB Electronics S.A. zasiadał Pan Marcin Piasecki pełniąc rolę Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej WB Electronics S.A.,
- 16 kwietnia 2019 r. do Rady Nadzorczej został powołany Pan Jakub Janicki, jednocześnie tego samego dnia Pan Adam Bruliński został powołany na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej WB Electronics S.A.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Adam Bruliński.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

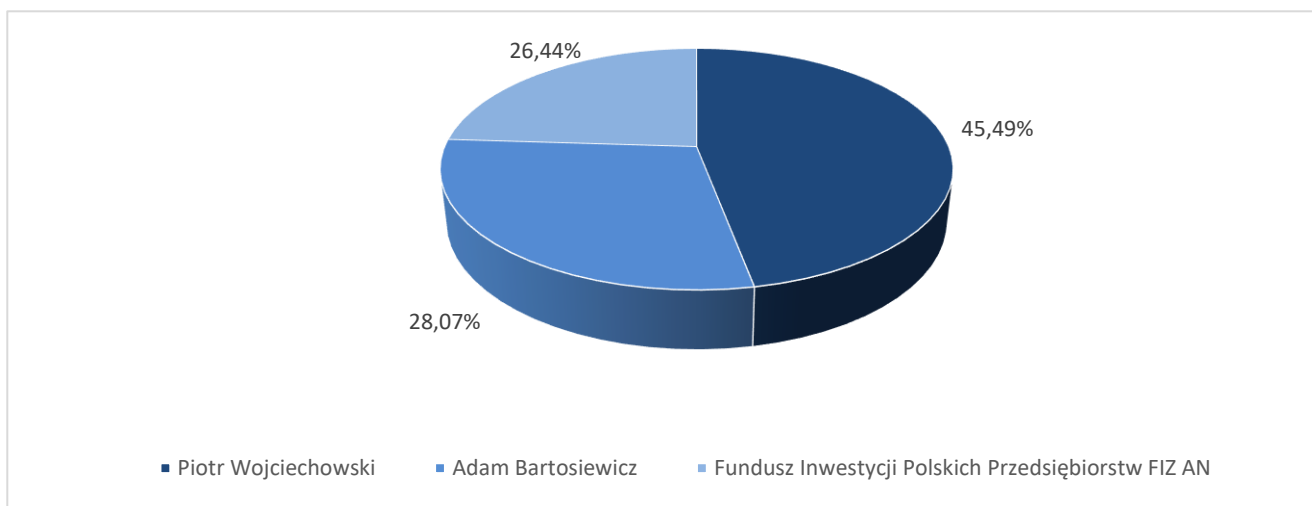
1.3 Informacja o akcjonariacie

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 2019 roku miała miejsce emisja w ramach kapitału warunkowego 233.894 akcji serii D, które to akcje zostały objęte przez dotychczasowego akcjonariusza FIPP FIZAN. W pozostałym zakresie w 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

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 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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, w Macierzyszu przy ul. Wojska Polskiego 7, w Warszawie przy ul. Mineralnej 46B, w Warszawie przy Pl. Konstytucji 3, oraz w Gliwicach przy ul. Płazyńskiego 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 2019 roku przychody ze sprzedaży Grupy WB wyniosły 388,4 mln PLN wobec 318,2 mln PLN na koniec roku 2018, co stanowi wzrost o 70,2 mln PLN i zmianę 22,1% w ujęciu r/r.

Wynik netto roku 2019 ukształtował się na poziomie 44,9 mln PLN przy 36,8 mln PLN na koniec roku 2018, co oznacza wzrost o 22,1%.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 600,1 mln PLN i uległa zwiększeniu o 34,5 mln PLN tj. o 6,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły na koniec 2019 roku 279,7 mln PLN i były wyższe od kapitałów własnych, które wyniosły 246,4 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2019 r. wyniosły 1,0 mln PLN i były znacznie niższe od zobowiązań długoterminowych na koniec 2018 r. co związane było z przekwalifikowaniem zobowiązań z tytułu emisji obligacji na zobowiązania z terminem wymagalności w 2020 roku. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2019 roku wyniosły 218,9 mln PLN.

Ponadto istotną pozycję w bilansie Grupy stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne, które wyniosły 30,5 mln PLN na koniec 2019 r., w tym:

- długoterminowe 3,7 mln PLN;
- krótkoterminowe 26,8 mln PLN.

2.2 Wyniki Jednostki Dominującej

W 2019 roku przychody ze sprzedaży Jednostki Dominującej wyniosły 222,1 mln PLN wobec 144,1 mln PLN na koniec roku 2018, co stanowi wzrost o 78,0 mln PLN i zmianę o 54,1% w ujęciu r/r.

Jednostkowy wynik netto roku 2019 ukształtował się na poziomie 28,3 mln PLN przy 26,0 mln PLN na koniec roku 2018, co oznacza wzrost o 8,8% .

Suma bilansowa Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 406,9 mln PLN i uległa zwiększeniu o 3,7 mln PLN tj. o 0,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Jednostki Dominującej wyniosły na koniec 2019 roku 184,9 mln PLN i były niższe od kapitałów własnych, które wyniosły 222,1 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2019 r. wyniosły 15,1 mln PLN i były znacznie niższe od zobowiązań długoterminowych na koniec 2018 r. co związane było z przekwalifikowaniem zobowiązań z tytułu emisji obligacji na zobowiązania z terminem wymagalności w 2020 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2019 roku wyniosły 157,5 mln PLN.

Ponadto istotną pozycję w bilansie Jednostki Dominującej stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne, które wyniosły 5,7 mln PLN na koniec 2019 r.

2.3 Informacja nt. zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej - rozumiane jest, jako ryzyko utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań w toku normalnej działalności Grupy WBE przy typowym dla jej działalności profilu przepływów pieniężnych (strukturalne ryzyko płynności), jak i wystąpienia nieprzewidzianych, co do terminu i wielkości wydatków w konsekwencji nadzwyczajnych lub nietypowych wydarzeń. Grupa WBE zarządza ryzykiem płynności dopasowując profil dostępności rezerwy płynności, tj. wielkości i terminów dostępnych środków pieniężnych do profilu zapotrzebowania na środki pieniężne wynikającego z charakterystyki przepływów pieniężnych zapewniając jednocześnie dostępność środków na wypadek wystąpienia niespodziewanych wydatków.

W zakresie zarządzania płynnością Grupa WBE koncentruje się na szczegółowej analizie splotu 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 2019 r. sprzedaż eksportowa stanowiła 35% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Największą część eksportu w 2019 r. stanowiły przychody w walucie EUR pochodzące z Afryki Północnej, Wietnamu 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 zabezpieczeniowej czynności realizowane na polu ryzyka stopy procentowej, w przedmiocie identyfikacji ekspozycji czy dozwolonego instrumentarium, analogiczne są – z uwzględnieniem różnic specyficznych – do tych, prowadzonych w obszarze ryzyka walutowego.

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

2.4 Opis zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych miesięcy. Sprawozdanie finansowe Spółki podlega obowiązkowi corocznego badania na podstawie przepisów Ustawy o rachunkowości.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości zamieszczone zostało w ramach publikowanego, wraz z niniejszym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej WB Electronics, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019.

Spółka nie sporządzała odrębnego sprawozdania z działalności dedykowanego wyłącznie Jednostce Dominującej i tym samym sprawozdanie zarządu na temat działalności emitenta oraz sprawozdanie zarządu na temat działalności grupy kapitałowej emitenta zostało sporządzone w formie jednego dokumentu.

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 Rzeczpospolitej Polskiej), jak też uznanie kompetencji i fachowości przez MON, czołowe zakłady przemysłu zbrojeniowego (Rosomak S.A., HSW) i instytucje badawczo-rozwojowe. Dzięki temu Emitent uczestniczy w licznych tzw. dialogach technicznych organizowanych przez MON, oraz otrzymuje zaproszenia do udziału w celowych konsorcjach projektowych organizowanych przez inne podmioty polskiego przemysłu

obronnego. Zarząd Emitenta od wielu lat dąży do zapewnienia obecności na rynkach międzynarodowych. Przedmiotem oferty są głównie rozwiązania sprawdzone w kraju (FONET, ZZKO TOPAZ, BSL - FlyEye). W powyższych kategoriach produktów spółka uważana jest za firmę o czołowej pozycji międzynarodowej, konkurencyjnej w stosunku do koncernów międzynarodowych. Dowodem wysokiej jakości oferowanych produktów i usług Emitenta są kontrakty zdobyte w ostatnich latach.

3.1.2 FLYTRONIC

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

3.1.5 MINDMADE

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

3.1.6 WBE TECHNOLOGIES

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

3.1.7 WB AMERICA LLC

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 z siedzibą w Alexandrii, w stanie Virginia, 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 3CITY ELECTRONICS

3City Electronics Sp. z o.o. oferuje usługi z zakresu projektowania, programowania, produkcji i testowania urządzeń elektronicznych. Spółka ta tworzy urządzenia od pomysłu po etap dostarczania gotowego produktu na rynek wraz z obudową i wymaganymi certyfikatami. Klientami

tej spółki są firmy, które pod własną marką sprzedają produkty i rozwiązania z dziedziny elektroniki użytkowej i przemysłowej. Najczęściej są to producenci elektroniki, integratorzy systemów dla przemysłu i automatyki domowej.

3.1.10 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 policyjnowojskowym.

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.

3.1.11 WB UKRAINA

WBE Ukraina 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.

3.2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy

3.2.1 Walne Zgromadzenie Obligatariuszy z dnia 18 czerwca 2019 r.

Na podstawie par. 11.3 Warunków Emisji, Zgromadzenie Obligatariuszy obradujące 18 czerwca 2019 r. wyraziło zgodę na podjęcie przez Emitenta czynności, o których mowa w par. 11.2(p) Warunków Emisji, tj. na podjęcie przez walne zgromadzenie Emitenta uchwał o wypłacie dywidendy w wysokości przewyższającej limity wskazane w par. 11.2(p) Warunków Emisji, przy czym dywidenda wypłacana za poszczególne lata obrotowe nie może być wyższa niż:

- za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. – 15.000.000 PLN,
- za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r. – 15.000.000 PLN.

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 marcu 2019 r. zawarta została z australijską firmą CABLEX umowa na dystrybucję oraz lokalną integrację systemu amunicji krążącej WARMATE. Zgodnie z zapisami umowy firma CABLEX będzie wyłącznym dystrybutorem systemu WARMATE oraz finalnym integratorem systemu dostosowanego do wymogów armii australijskiej. Podpisana umowa jest efektem zainteresowania przez australijskie siły zbrojne pozyskaniem zestawów amunicji krążącej zdolnych do realizowania misji na poziomie taktycznym.

W czerwcu 2019 GRUPA WB dostarczyła do Ministerstwa Spraw Wewnętrznych Chorwacji 32 fotoradary SMARTEYE ST-1, wyprodukowane przez spółkę POLCAM. Radary służyć będą chorwackiej policji w skutecznym zapobieganiu łamania przepisów drogowych.

W lipcu 2019 r. GRUPA WB, od lat współpracująca z Agencją Wsparcia i Zamówień NATO (NSPA), podpisała Umowę Uzupełniającą na modyfikację zestawów Systemu Mini BSP FLYEYE, wdrożonego do polskich Sił Zbrojnych. Modyfikacja objęła między innymi implementację prostych w obsłudze rozwiązań, mających na celu ujednoczenie konfiguracji, wykorzystanie współczesnych zamienników dla starszego sprzętu oraz zwiększenie operacyjności polskiej armii.

W sierpniu 2019 r. Spółka MindMade z GRUPY WB podpisała ze Strażą Graniczną umowę na dostawę sześciu zestawów urządzeń perymetrycznych, z opcją rozszerzenia o kolejne 4 zestawy. W grudniu 2019 r. spółka MindMade przekazała Straży Granicznej zestawy ochrony perymetrycznej AMSTA-SG.

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 COMPAN, radiostacja przewoźna GUARANA, Bojowy Bezzałogowy System Powietrzny klasy mikro Warmate oraz systemy do ochrony informacji.

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.

W roku 2020 kontynuowane będą prace obejmujące realizację kontraktów podpisanych w latach ubiegłych jak i roku bieżącym. Zarząd Spółki zakłada utrzymanie bazy przychodowej na podobnym poziomie.

5 Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

W ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostało oświadczenie w sprawie informacji niefinansowych o którym mowa w art. 55 ust. 2b) w związku z art. 49b ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Z uwagi na rozwiązania organizacyjne i korporacyjne funkcjonujące w ramach Grupy WBE jak również z uwagi na prowadzenie działalności w specyficznej branży oświadczenie zostało sporządzone w oparciu o własne zasady uwzględniające wymogi ustawy o rachunkowości.

Zakres ujawnionych informacji w ramach oświadczenia został dokonany w oparciu o kryterium istotności, przy uwzględnieniu czynników wewnętrznych i zewnętrznych dotyczących działalności Grupy WBE. Głównymi czynnikami branżowymi pod uwagę w toku powyższej oceny były branża w której działa Grupa WBE, otoczenie rynkowe, zakres oddziaływania na społeczność lokalną i środowisko naturalne.

Mając powyższe na uwadze Emitent wyjaśnia, iż w oświadczeniu na temat informacji niefinansowych nie pominięto informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na rzetelność opisu wpływu Grupy WBE na zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.

5.1 Opis działalności Grupy WB

5.1.1 Model biznesowy

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

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

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

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

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

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

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

Systemy łączności i dowodzenia wielowymiarowym polem walki

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

Obecnie systemy C4ISR, 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.

Elektromobilność

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

	WB ELECTRONICS WB GROUP	RADMOR WB GROUP	AREX WB GROUP	FLYTRONIC WB GROUP	MINDMADE WB GROUP
Produkty i usługi/ rozwiązania	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Systemy C4ISR, integracja i produkcja komponentów ✓ Oprogramowanie ✓ Systemy artyleryjskie TOPAZ ✓ System łączności FONET ✓ Detektory skażeń 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Radiostacje wojskowe na licencji <u>Thales</u> ✓ Radiostacje ręczne wojskowe i cywilne ✓ Systemy TETRA i DMR 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Systemy pomiarowo-stenujące ✓ Stacje redukcji gazu ✓ Systemy elektrycznego ogrzewania pojazdów ✓ Sterowniki sygnalizacji ulicznej ✓ Automatyzacja platform bojowych 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Bezzałogowe Systemy Latające <u>FlyEye</u>, <u>FlySAR</u>, <u>SkyRanger</u> ✓ System rozpoznawczo-observacyjny Manta 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ <u>iNQL-Twin</u>, komunikacja dla <u>Smart Grid</u> ✓ Platforma Integracji Komunikacji dla służb kryzysowych ✓ PDT, SLM
Kierunki sprzedaży	<ul style="list-style-type: none"> ✓ USA ✓ Szwecja ✓ Węgry ✓ Słowacja ✓ Irak ✓ Malezja ✓ Afryka Północna 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Litwa ✓ RPA ✓ Indonezja ✓ Czechy ✓ Bangladesz ✓ Malezja ✓ Pakistan 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ameryka Południowa 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Litwa ✓ Estonia ✓ Chiny 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Wietnam ✓ Kazachstan
Główni konkurenci	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Thales ✓ Raytheon ✓ General Dynamics ✓ Elbit 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Harris ✓ Motorola, Icom, Hytera ✓ Rockwell Collins, ITT Exelis ✓ Transbit, 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ MOOG 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Elbit ✓ Airbus ✓ Thales ✓ Aerovironment 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ DGT ✓ SAGEM

5.1.2 Pozycja na rynku i konkurencja

Rynek krajowy

Ugruntowana pozycja Grupy WB w dziedzinie środków łączności, systemów kierowania ogniem oraz systemów bezzałogowych poparta znaczącym eksportem i sprzedanymi licencjami m.in. do USA,

zapewnia stabilność zamówień na kilka najbliższych lat. Dodatkowo można oczekiwać zdobycia zamówień w nowych obszarach w kategorii systemów C4ISR, kryptografii czy elektromobilności. Potencjał Grupy dysponującej znaczącym kapitałem i aktywami a także udokumentowanym doświadczeniem w integracji i dostawach podobnych systemów stawia ją w korzystnej pozycji wobec podmiotów mniejszych lub mniej w tym obszarze doświadczonych. Grupa WB od wielu lat ściśle współpracuje ze spółkami Grupy PGZ, przede wszystkim HSW S.A., Rosomak S.A., PCO S.A. czy też Bumar-Łabędy S.A., dostarczając swoje rozwiązania do produkowanego lub modernizowanego sprzętu w ramach zamówień Ministerstwa Obrony Narodowej na potrzeby Wojska Polskiego.

W dziedzinie BSL Grupa WB posiada niewątpliwie największe doświadczenie w kraju, jest jedynym w Polsce dostawcą operacyjne funkcjonujących w Wojsku Polskim systemów BSL. Emitent posiada wieloletnie doświadczenie w eksploatacji i produkcji bezzałogowych statków powietrznych. Powoduje to, że potencjalni konkurenci krajowi mają znaczne zapóźnienie technologiczne i produkcyjne. Tym niemniej, znaczna ilość podmiotów w Polsce deklaruje swoje kompetencje i gotowość do realizacji prac badawczo-rozwojowych oraz produkcji systemów bezzałogowych. Biorąc jednak pod uwagę doświadczenie Emitenta, zrealizowane dostawy na rzecz MON oraz SG i bieżącą obsługę serwisową, należy uznać, że Grupa WB dysponuje wyjątkowym na rynku krajowym potencjałem umożliwiającym oferowanie kompleksowych rozwiązań na poziomie światowym przy zachowaniu konkurencyjnych cen.

Grupa WB od kilku lat wspólnie z HSW S.A. oraz Rosomak S.A. realizuje pracę badawczo-rozwojową, której przedmiotem jest opracowanie zdalnie sterowanego systemu wieżowego. Pozytywne zakończenie prac oraz uruchomienie produkcji seryjnej będzie stanowiło istotne rozszerzenie oferty i stworzenie krajowej specjalizacji w tym zakresie. Opracowywany system oprócz dostaw w ramach projektu ZSSW może zostać wykorzystany w programie modernizacji KTO ROSOMAK, czołgów Leopard i innych. W dalszej perspektywie możliwe jest zainteresowanie tymi wyrobami rynków zagranicznych (podobne rozwiązanie wraz towarzyszącą im optoelektroniką przygotowane zostało przez Emitenta przy realizacji ZZKO TOPAZ na rzecz klienta zagranicznego).

Rynki zagraniczne

Grupa WB, zgodnie z przyjętą strategią od kilku lat prowadzi intensywne działania marketingowe na rynkach zagranicznych. Wysoka jakość produktów oraz intensywne działania sprzedażowe spowodowały, że istotna część osiągniętych przychodów pochodzi od odbiorców. Efektem tych działań jest znaczna część przychodów spoza kraju. Od kilku lat Emitent dostarcza swoje wyroby na rynki Europy Środkowo-Wschodniej, Stanów Zjednoczonych oraz Afryki Północnej.

Od kilku lat Emitent realizuje w ramach konsorcjum 7 podmiotów międzynarodowych z liderem, państwowym malezyjskim przedsiębiorstwem DRB-HICOM Defence Technologies Sdn.Bhd DefTech, program AV8x8 obejmujący dostawę 256 kołowych transporterów opancerzonych. Kontrakt ten wartości ponad 34.000.000 EUR od roku 2015 przeszedł z fazy badawczo-rozwojowej do dostaw seryjnych. W roku 2020 Emitent zrealizuje ostatnie dostawy niemniej współpraca oraz obecność Grupy na rynku malezyjskim nie powinna się zmniejszyć. Zarząd przewiduje w kolejnych latach kolejne kontrakty eksportowe na tym rynku w innych programach oraz obsługę pogwarancyjną dostarczonych w ciągu ostatnich lat systemów.

Pozytywnie rozwija się współpraca z podmiotami wietnamskimi. Pierwsze kontrakty wartości ok. 250.000 USD zostały zrealizowane już w roku 2013, od tego czasu Grupa WB realizowała wspólnie z partnerami wietnamskimi kontrakty o wartości kilku milionów USD. W ciągu najbliższych lat Zarząd przewiduje rozwój współpracy. W wyniku intensywnych działań marketingowych w ostatnich latach w tym regionie, można spodziewać się kontraktów w Tajlandii, Indonezji i na Filipinach.

W kategorii Interkomów (wyrobów klasy FONET) światową konkurencję stanowią firmy takie jak Thales, Cobham–Chelton, General Dynamics. FONET wraz ze swoim licencyjnym odpowiednikiem RF7800i produkowanym przez Harris RF Communication (USA) jest liderem światowym jeśli chodzi o sprzedaż nowoczesnych interkomów cyfrowych. Systemy FONET i RF7800i (produkowany w USA na bazie umowy zakupu licencji przez Harris RF Communication) są kupowane głównie do nowych programów budowania systemów C2/C4ISR. Jest systemem stale rozwijanym, głównie z uwagi na rosnące możliwości mikroelektroniki, a także technologii sieciowych. Według szacunków Zarządu ilość krajów użytkujących system FONET przekracza 30. Zarząd przyjął politykę uruchamiania produkcji licencyjnych w kolejnych krajach na zasadach OEM lub pełnego transferu technologii (taka produkcja została ostatnio uruchomiona w Afryce Północnej). FONET jest w tej chwili najbardziej powszechnym i rozpoznawalnym na rynku światowym polskim produktem przemysłu obronnego. Łączna liczba nowych instalacji przekroczyła 6000 w tym w SZRP jest ich ponad 1500. Tak duża liczba instalacji buduje w perspektywie kilkunastu lat silne zapotrzebowanie odbiorców na rozbudowę, modernizację i inne usługi związane eksploatacją systemu FONET w poszczególnych armiach. Zarząd kolejnych latach wykorzysta synergii w Grupie rozszerzając zakres oferty powiązanej z systemem FONET o sensory i środki łączności bezprzewodowej. Pierwsze kontrakty oferowania kompletnych systemów w ramach Grupy są już w realizacji w Malezji i krajach Ameryki Południowej. Pełna własność intelektualna i dokumentacji, niezależność od innych producentów, unikalność rozwiązań konstrukcyjnych i softwarowych powodują, że sukces systemu FONET na rynkach światowych jest ogromnym osiągnięciem – stanowiący lokomotywę promocyjną całej Grupy. Powszechność stosowania systemu FONET na rynkach międzynarodowych w tym w szczególności w USA buduje na przyszłość perspektywy przychodowe dla całej Grupy. FONET jako system łączności pojazdowej jest wyrobem stosunkowo łatwo sprzedawalnym (jego wdrożenie nie pociąga zmian w systemie dowodzenia a także pozwala na połączenie w jednym systemie radiostacji i sprzętu łączności nowych i starszych generacji). Aktualnie Emitent koncentruje swoje wysiłki na sprzedaży m.in. systemu FONET na kilku kluczowych rynkach. Coraz większy obszar sprzedaży związany jest z zacieśniającą się kooperacją z dostawcami pojazdów wojskowych w kraju i zagranicą, gdzie System FONET oferowany jest jako integralne wyposażenie pojazdu.

Emitent od 2001 r. dostarcza ZZKO TOPAZ do SZRP, w których jest on standardowym wyposażeniem. ZZKO TOPAZ stał się bazą dla aktualnie eksploatowanych i nowo tworzonych systemów ogniowych. Przełomowe znaczenie w międzynarodowej obecności i akceptacji tego rozwiązania jest użycie ZZKO TOPAZ w ramach polskiego kontyngentu ISAF (Afganistan) do obrony dwóch baz. System ZZKO TOPAZ wraz działami Dana 152 mm pokazał w pełni swoje zalety i jest jednym z nielicznych tego typu rozwiązań na świecie legitymującym się użyciem bojowym. To powoduje, rosnące zainteresowanie różnych krajów w pozyskaniu systemu ZZKO TOPAZ głównie dla celów modernizacji eksploatowanych systemów ogniowych jak i nowo tworzonych. Mimo, że

większość krajów prowadzi własne prace nad budową podobnych rozwiązań, jak podają informacje prasowe duża część systemów nie weszła do produkcji seryjnej ze względu na problemy techniczne. W kraju aktualnie nie ma konkurencji dysponującej porównywalnym do Emitenta doświadczeniem. To otwiera ogromne szanse dla eksportu w powiązaniu z produkcją kooperacyjną w wielu krajach świata – szczególnie eksploatujących sprzęt poradziecki. W zakresie modernizacji systemów poradzieckich – system ZZKO TOPAZ nie ma na świecie realnej konkurencji. Konkurencja dotyczy rozwiązań lokalnych głównie opartych o technologie i kalibry zachodnie. Dotyczy to rozwiązań izraelskich (Elbit), francuskich (Thales), niemieckich (Rheinmetall Defence), amerykańskich (Northrop Grumman), indyjskich (Bharat Electronics). Biorąc pod uwagę, że systemy artyleryjskie przewidziane są do eksploatacji przez okres 50 lat i więcej, a większości użytkowanych w armiach systemów wyprodukowana była w latach 1970–1990 i są one na półmetku swojego okresu życia, oznacza to silny trend modernizacyjny pozwalający na utrzymanie tych rozwiązań w służbie przez okres kolejnych 20–30 lat, gdzie głównym obszarem modernizacji jest instalacja nowych systemów komunikacji, kierowania ogniem oraz modernizacja podwozi i silników. Za nowymi systemami dowodzenia idzie rozbudowa pododdziałów artylerii o nowoczesne systemy rozpoznawcze w szczególności BSL czy pojazdy wyposażone w systemy optoelektroniczne. Grupa dysponuje wszystkimi technologiami w tym zakresie co powoduje, że kolejnych kilku latach Grupa przewiduje pozyskanie w kolejnych krajach kontraktów eksportowych w tym zakresie.

5.1.3 Strategia Grupy

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

Strategia rozwoju Grupy w Polsce uwzględnia założenia programu rozwoju krajowego rynku zbrojeniowego opublikowane przez Rząd Polski w Programie Modernizacji Technicznej Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej w 2014 roku (wraz z późniejszymi korektami). Strategia rozwoju Grupy konserwatywnie zakłada udział na poziomie min. 2% budżetu modernizacji SZRP. Zwiększanie tego udziału jest możliwe zarówno w wyniku ostatnich zmian w priorytetach modernizacyjnych SZRP jak i w wyniku stałego rozszerzania oferty produktowej Grupy, jak choćby bardzo udane wejście w obszar precyzyjnych środków rażenia (amunicja krążąca WARMATE), systemy zabezpieczenia baz (AMSTA), systemy automatyzacji uzbrojenia itp. W tym pierwszym przypadku Emitent sprzedał ten produkt kilku odbiorcom zagranicznym choć nie zanotował jeszcze 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:

- Elektromobilności – w obszarze budowy elektrycznych maszyn roboczych z krajowymi partnerami przemysłowymi i korzystając z finansowania prac badawczo-rozwojowych w ramach funduszy przyznawanych przez NCBiR; oraz
- Systemów Bezzałogowych dla zastosowań cywilnych – Grupa ma największe doświadczenie w kraju w zakresie usług cywilnych z wykorzystaniem bezzałogowych platform powietrznych BSP (wykonywała pilotażowe usługi dla energetyki, ochrony środowiska, policji, kolejnictwa, nadzoru i paszportyzacji gazociągów, lasów państwowych, kopalnictwa, górnictwa i wielu innych).

Planowane przychody Grupy w obszarze cywilnym w przeciągu kolejnych kilku lat powinny wzrosnąć do 25% przychodów skonsolidowanych całej grupy. Na dzień dzisiejszy stanowią kilka procent w związku z tym główny nacisk analizy rynkowej położony jest na przychody ze sprzedaży wyrobów i usług o przeznaczeniu wojskowym.

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 perspektywicznego rynku lub posiadaniem przez niego uzupełniających wobec Emitenta technologii i zdolności produkcyjnych. Kierunki ekspansji nie będą ograniczały się do podstawowego zakresu kompetencji spółki jakim są systemy elektroniczne. Zarząd analizuje w sposób ciągły sytuację na rynku krajowym i zagranicznym. W przypadku zaistnienia uzasadnionego działania w kierunku przejęcia innego podmiotu, Zarząd zrealizuje taką inwestycję w oparciu o środki własne i/lub instrumenty dłużne. Aktualnie Zarząd nie ma jednoznacznych i sprecyzowanych planów w tym zakresie.

Rozwój oferty produktowej

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

Strategiczne kierunki rozwoju oferty Emitenta obejmują:

- Systemy C4ISR – zintegrowane systemy wsparcia dowodzenia oraz zobrazowania pola walki;
- Oprogramowanie – integracja platform i systemów;
- Elektronikę Specjalną – automatyzacja działań, łączność, sensory, komputery i terminale;
- Integrację Elektroniki Pojazdowej w pojazdach bojowych, dowódczych, rozpoznawczych, specjalistycznych oraz automatyzacja działań;
- Maszyny robocze elektryczne;
- Wykorzystanie cywilne systemów bezzałogowych; oraz
- Łączność specjalna, integracja łączności cywilnej i urządzenia z zakresie bezpiecznej łączności.

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

5.1.4 Przewagi konkurencyjne

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

5.1.5 Dostawcy i odbiorcy

W ramach prowadzonej działalności spółki z Grupy WBE współpracują z szerokim gronem dostawców komponentów wykorzystywanych w produkcji, przy czym z uwagi na dużą konkurencję w tym obszarze oraz rozdrobnienie dostaw nie jest identyfikowane ryzyko związane z zakłóceniem dostaw surowców, komponentów oraz usług wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Proces zakupów realizowany jest na podstawie zamówień zgodnie z wyspecyfikowanymi wymaganiami.

Wyroby pochodzące z zakupów, które mając bezpośredni wpływ na jakość produktu finalnego nabywane są u kwalifikowanych dostawców. 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.

5.1.6 Interesariusze

Poniżej zamieszczono informacje nt. wewnętrznych i zewnętrznych interesariuszy Grupy WBE.

Interesariusz		Relacja/Oddziaływanie
zewnętrzny	rządy państw	kreowanie zapotrzebowania na produkty oferowane przez Grupę WBE, komunikacja wymagań technicznych
	rząd RP	regulacje prawne, podatki, kreowanie zapotrzebowania na produkty oferowane przez Grupę WBE, komunikacja wymagań technicznych
	klient (inny niż rząd)	założenia techniczne, wymagania dotyczące jakości, odpowiedni poziom cen, obsługa posprzedażna
	banki	zwrot zaangażowanego kapitału wraz z odsetkami
	dostawcy	częste i regularne zamówienia, brak opóźnień w płatnościach
	konkurencja	przejęcie rynku, przejęcie wykwalifikowanych pracowników
	społeczeństwo/otoczenie lokalne	wpływ na środowisko i społeczności lokalne w których funkcjonują zakłady produkcyjne, działalność charytatywna
wewnętrzny	właściciele/inwestorzy	budowa pozycji rynkowej firmy, generowanie zysku
	pracownicy	stała praca, wysoki poziom wynagrodzeń, rozwój kompetencji

5.2 Polityki dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i zagadnienia klimatyczne

W Grupie WBE nie we wszystkich obszarach, których dotyczy niniejszy pkt. zostały wprowadzone sformalizowane rozwiązania obejmujące np. kodeks etyczny, polityki, procedury, regulaminy czy regulacje o podobnym charakterze. Niemniej jednak zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji mają istotne znaczenie dla Grupy WBE jako organizacji.

Tym samym pomimo braku sformalizowanych rozwiązań/polityk w poszczególnych obszarach o których mowa powyżej wpływ spółek z Grupy Kapitałowej na ww. obszary realizowany jest w zgodzie z wszelkimi regulacjami prawnymi jak również w oparciu o wewnętrzny system uniwersalnych wartości i normy społeczne. Jednostka Dominująca prowadzi na poziomie Grupy WBE

identyfikację poszczególnych aspektów, która jest ciągłą oceną wpływu działalności organizacji na otoczenie z uwzględnieniem zmian (m.in.: prawnych, gospodarczych i społecznych) jak również ocenia poszczególne zakresy wpływu z zachowaniem zasad należytej staranności. Aspekty są identyfikowane i oceniane zgodnie z odpowiednimi procedurami odnoszącymi się do identyfikacji zagrożeń i oceny ryzyka dla danego obszaru.

5.3 Jakość produkowanych wyrobów

Grupa WBE od wielu lat świadczy usługi na najwyższym poziomie, dbając jednocześnie o bezpieczeństwo pracowników i klientów oraz o to, by prowadzona działalność w jak najmniejszym stopniu oddziaływała na środowisko naturalne.

W większości spółek z Grupy WBE funkcjonuje system jakości działający w oparciu o normę ISO 9001:2015 tj. Systemy zarządzania jakością. Wymagania oraz normą AQAP-2110:2016- Wymagania NATO dotyczące zapewnienia jakości w projektowaniu, rozwoju i produkcji i normą AQAP 2210. System funkcjonujący w oparciu o ww. normy wychodzi naprzeciw wymaganiom, jakie stawia współczesny rynek a jednocześnie umożliwia sprawne i zorganizowane działanie zapewniając przy tym dla poszczególnych obszarów należyłą ostrożność w działaniu.

Ponadto WBE oraz większość spółek zależnych wdrożyły i certyfikowały Wewnętrzny System Kontroli, uprawniający do obrotu towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa.

Zakres systemu zarządzania jakością obejmuje projektowanie, produkcję i serwisowanie sprzętu, urządzeń i wyposażenia oraz oprogramowania składającego się na ofertę Grupy. Funkcjonujący system oparty jest na procesach umożliwiających realizację polityki jakości i wynikających z niej celów jakościowych, a także wytwarzanie wyrobów i usług spełniających wymagania klientów.

W ramach relacji z klientem, w oparciu o system zarządzania jakością podejmowane są działania które zmierzają do zrozumienia i zaspokojenia bieżących i przyszłych potrzeb i oczekiwań obecnych oraz potencjalnych klientów oraz użytkowników końcowych oraz mających zastosowanie wymagań prawnych i regulacyjnych. Niezależnie od powyższego funkcjonuje dedykowana procedura, która dotyczy badania satysfakcji klientów. Zdefiniowane w tej procedurze działania służące ocenie zadowolenia klientów obejmują m.in. bezpośrednie rozmowy z użytkownikami wyrobów, analizę informacji sporządzonych przez przedstawiciela odbiorcy wyrobu, analizę przyczyn i skutków powstałych uszkodzeń i awarii.

Wszystkie wyroby i usługi wytwarzane przez Grupę WBE powstają w oparciu o zaplanowane i zidentyfikowane procesy, począwszy od sprecyzowania wymagań, opracowania dokumentacji, procesu realizacji aż do przekazania gotowego wyrobu do klienta.

Podstawą do rozpoczęcia procesu produkcyjnego wyrobu jest dokumentacja konstrukcyjna, technologiczna i wykonawcza. Określa ona sposób i organizację produkcji oraz przewidziane do jej realizacji materiały a także niezbędne wyposażenie. Każdorazowo podczas realizacji kontraktów objętych rządowym zapewnieniem jakości (GQA) oraz na życzenie klienta opracowuje się plany jakości. Sporządza się je w celu zapewnienia klienta, że określone wymagania jakościowe danej umowy są odpowiednio zaplanowane i ukierunkowane, czynności wykonywane są w określonej kolejności jak również określona została odpowiedzialność za poszczególne działania.

Identyfikujemy wyspecyfikowane przez klienta wymagania, w tym dotyczące dostaw i działań po dostawie (warunki gwarancji, utrzymanie serwisu itd.) a następnie monitorowana jest ich realizacja.

W 2019 roku nie wystąpiły:

- incydenty związane z naruszeniem bezpieczeństwa produktów i usług oraz klientów;
- spory z odbiorcami w zakresie jakości produktów i usług;
- kary z tytułu nieodpowiedniej jakości produktów i usług.

Poniżej zamieszczono informacje nt. kluczowych certyfikatów posiadanych przez spółki z Grupy WBE.:

1. Certyfikaty potwierdzające zgodność z normą ISO 9001:2015 – WB Electronics S.A., Flytronic S.A., Arex Sp. z o.o., Radmor S.A.
2. Certyfikaty potwierdzające zgodność z dokumentem standaryzacyjnym AQAP 2110:2016 - WB Electronics S.A., Flytronic S.A., Arex Sp. z o.o., Radmor S.A.
3. Certyfikaty potwierdzające zgodność z Ustawą o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa (...) [WSK] - WB Electronics S.A., Flytronic S.A., Arex Sp. z o.o., Radmor S.A.
4. Certyfikaty potwierdzające zgodność z dokumentem standaryzacyjnym AQAP 2210:2015 – WB Electronics S.A., Radmor S.A.

5.4 Bezpieczeństwo i higiena pracy

W poszczególnych spółkach Grupy WBE przyjęte zostały wewnętrzne regulacje określające realizację obowiązków Grupy WBE w obszarze organizacji pracy w sposób zapewniający bezpieczne i higieniczne warunki pracy, zapewniających przestrzeganie przepisów oraz zasad bhp, oraz zapewnienie wykonania nakazów, wystąpień, decyzji i zarządzeń wydawanych przez organ nadzoru nad warunkami pracy.

Spółki z Grupy WBE przywiązują dużą wagę do kształtowania dobrego i przyjaznego środowiska pracy. Poprzez realizacją różnych przedsięwzięć i inwestycji, które mają bezpośredni wpływ na przyjazne środowisko prac, wpływa się także na motywację, zadowolenie i funkcjonowanie pracowników.

Odpowiednie środowisko pracy, jako połączenie czynników ludzkich i fizycznych uwzględnia:

- kreatywne metody pracy i możliwości pełnego wykorzystania ludzkiego potencjału;
- przestrzeganie zasad bezpieczeństwa i wykorzystywania sprzęty ochronnego;
- zaspokajania potrzeb socjalnych pracowników
- przeciwdziałanie negatywnym i uciążliwym warunkom pracy.

W Grupie WBE w 2019 roku nie miał miejsca żaden wypadek przy pracy.

W 2019 roku nie zostały zidentyfikowane przypadki chorób zawodowych.

5.5 Zatrudnienie

Kluczowym zasobem mającym na działalność Grupy WBE jak również kluczowym czynnikiem sukcesu działalności jest wykwalifikowana oraz lojalna kadra pracownicza. Tym samym z punktu

widzenia Grupy istotne jest odpowiednie podejście do praw pracowniczych, systemu wynagradzania, odpowiednich warunków pracy, świadczeń pozapłacowych czy rozwoju zawodowego.

Poniżej zamieszczono informacje nt. zatrudnienia w Grupie WBE w 2019 roku.

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2019 roku	W tym	
		kobiety	mężczyźni
1. Pracownicy ogółem, w tym:	1 004	191	813
- pracownicy umysłowi	774	163	611
- pracownicy fizyczni	230	28	202
2. Uczniowie	0	0	0
3. Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	6	2	4

W Grupie WBE tylko w spółkach należących do Grupy Radmor S.A. funkcjonują związki zawodowe, które skupiają łącznie ok. 120 osób.

Pracownicy zatrudnieni w ramach Grupy Kapitałowej są uprawnieni do szeregu dodatkowych świadczeń pozapłacowych obejmujących w szczególności opiekę zdrowotną Allianz, dofinansowania z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) takie jak karty typu Benefit, dofinansowanie do wypoczynku we własnym zakresie (tzw. wczasy pod gruszą), dofinansowanie do wypoczynku dla dzieci do lat 18, dofinansowanie do różnych form aktywnego spędzania czasu, np.: dopłaty do biletów wstępu do kina, teatru, koncerty, wystawy itp.

Dzięki kompetentnej kadrze Grupa jest dobrze przygotowana do współpracy z partnerami zagranicznymi. Dysponujemy odpowiednio wykształconą kadrą z dobrą znajomością języków obcych. Ponadto w firmie prowadzone są zajęcia z języka angielskiego, dostępne nieodpłatnie dla wszystkich pracowników.

W ramach Grupy WBE nie została wdrożona formalna polityka różnorodności w obszarze zatrudnienia. Niemniej działając w oparciu o powszechnie uznane normy i wartości społeczne, w zakresie zatrudnienia i polityki kadrowej Grupa WBE kieruje się równym traktowaniem tak w procesach rekrutacyjnych jak i w relacjach w okresie zatrudnienia pracowników. W tym celu podejmowane są działania w zakresie niedyskryminowania osób zatrudnionych w Grupie WBE zarówno na szczeblu kadry zarządzającej i kierowniczej, jak również wśród szeregowych pracowników. Pracownicy wykonujący pracę wpływającą bezpośrednio na jakość wyrobów powoływani są na stanowiska na podstawie posiadanego wykształcenia, odbytych szkoleń, umiejętności i doświadczenia. Wszyscy zatrudnieni są cyklicznie oceniani przez swoich przełożonych w celu określenia czy ich kwalifikacje są odpowiednie i czy mają zostać poddaniu dodatkowemu szkoleniu lub przekwalifikowaniu. Jednocześnie podczas planowania procesu kształcenia i szkolenia uwzględnia się doświadczenie m.in. doświadczenia zawodowe pracowników, ich wiedzę oraz posiadane kompetencje miękkie.

Niezależnie od wynagrodzenia za pracę pracownikom przysługuje możliwość skorzystania ze środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Środki te mogą zostać przeznaczone na dopłaty do wypoczynku, działalność kulturalno - oświatową, działalność sportowo – rekreacyjną, pomoc materialną zarówno w formie finansowej jak i rzeczowej (w tym zapomóg pieniężnych

przyznawanych w wypadkach losowych), pomoc materialną przyznawaną w formie zapomogi zdrowotnej, pomoc na wniosek pracownika znajdującego się w trudnej sytuacji materialnej oraz pożyczek zwrotnych i bezzwrotnych na cele mieszkaniowe.

Regulamin pracy zawiera również obowiązki w zakresie równego traktowania pracowników, przeciwdziałania dyskryminacji w zatrudnieniu i mobbingowi oraz uprawnienia przysługujące pracownikom w związku z zaistnieniem incydentów mobbingu.

Ponadto regulamin pracy zawiera wykaz prac wzbronionych pracownikom młodocianym oraz kobietom.

W 2019 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie były zaangażowane w żaden spór zbiorowy, jak również w 2019 roku nie wystąpiły akcje strajkowe z udziałem pracowników spółek z Grupy.

W 2019 roku nie wystąpiły zgłoszone/potwierdzone przypadki łamania praw człowieka czy mobbingu. Emitent nie identyfikuje przy tym szczególnych zagrożeń dla praw człowieka poza łańcuchem dostaw z jego udziałem.

5.6 Środowisko naturalne

Działalność Spółki nie jest uciążliwa dla środowiska naturalnego. W roku 2019 nie zostały naruszone żadne przepisy prawa czy też normy ekologiczne. Spółka posiada wszystkie wymagane pozwolenia i decyzje związane z ochroną środowiska naturalnego, prowadzi wymaganą prawem sprawozdawczość oraz ponosi koszty i opłaty z tym związane.

Grupa WBE dokłada wszelkich starań, aby prowadzona działalność gospodarcza nie odbijała się negatywnie na środowisku naturalnym. Ze względu na charakter prowadzonej działalności spółki z Grupy podlegają przepisom ustawy Prawo ochrony środowiska, ustawy Prawo wodne, ustawy o odpadach oraz innym regulacjom środowiskowym. Obowiązki środowiskowe są realizowane na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych wydanych na podstawie ww. przepisów, bądź odpowiednich zgłoszeń dla każdej instalacji funkcjonującej w ramach Grupy WBE.

Spółki z Grupy WBE nie posiadają wdrożonych certyfikatów oraz norm związanych z ochroną środowiska naturalnego. Niemniej działalność jest prowadzona zgodnie z wszystkimi wymaganymi pozwoleniami oraz decyzjami środowiskowymi. Ponadto w 2019 roku w poszczególnych spółkach z Grupy został przeprowadzony audyt efektywności energetycznej. W 2019 roku nie zidentyfikowano awarii ze skutkiem środowiskowym oraz ewentualnych skażeń.

Wszystkie podejmowane inwestycje są optymalizowane pod kątem pro-środowiskowym z uwagi na ograniczenie zużycia energii i surowców wykorzystywanych do produkcji jednostki wyrobu gotowego czy też zmniejszenie negatywnego wpływu na otoczenie w innych obszarach np. ograniczenie emisji hałasu czy wibracji.

Działalność poszczególnych zakładów produkcyjnych nie jest prowadzona na obszarach chronionych. W związku z powyższym instytucja monitoringu przyrodniczego nie jest prowadzona.

W 2019 roku nie zostały zidentyfikowane/poniesione straty środowiskowe będące skutkiem działania spółek z Grupy Kapitałowej.

Nie były podejmowane działania mające na celu rekompensowanie środowisku naturalnego negatywnych skutków oddziaływania.

Ewentualne dodatkowe uciążliwości, jakie są identyfikowane dla najbliższego otoczenia, w którym jest prowadzona działalność produkcyjna są związane ze zwiększonym natężeniem ruchu samochodowego (hałas, zanieczyszczenie powietrza, zatory komunikacyjne oraz wpływ na infrastrukturę drogową i bezpieczeństwo mieszkańców w ruchu drogowym).

5.7 Społeczności lokalne

Poza emisjami odpadów i zanieczyszczeń oraz hałasu zakłady produkcyjne nie są źródłem szczególnego wpływu na otoczenie w tym na społeczności lokalne. W 2019 roku nie zostały zidentyfikowane skargi dotyczące działalności Grupy WBE złożone przez przedstawicieli społeczności lokalnych.

Polityka i kierunki zaangażowania społecznego na poziomie Grupy WBE nie zostały sformalizowane w formie oficjalnego dokumentu. Zakres działań w tym obszarze w 2019 roku był natomiast kreowany w toku indywidualnie podejmowanych działań. Mając powyższe na uwadze Grupa, poprzez działania Jednostki Dominującej wspiera finansowo zarówno organizacje pożytku publicznego, jak i prywatne osoby potrzebujące wsparcia.

Łączna wartość świadczeń wypłaconych w tym obszarze w 2019 roku wyniosła ok. 140 tys. PLN i dotyczyła łącznie 8 inicjatyw.

5.8 Zagadnienia klimatyczne

Zagadnienia klimatyczne stanowią aspekt, który uznawany jest za istotny z punktu widzenia jednego z czynników kształtującego otoczenie w jakim funkcjonuje Grupa WBE. W 2019 roku zagadnienia klimatyczne nie były uwzględniane w procesie zarządczym tak w ramach Spółki jak i w łańcuchu wartości z udziałem poszczególnych spółek z Grupy WBE. Aspekty wyłącznie klimatyczne nie stanowiły podstaw decyzyjnych dla realizacji działań po stronie poszczególnych jednostek organizacyjnych. Nie funkcjonowały również polityki i procedury związane z klimatem.

Wpływ na klimat ze strony Grupy WBE identyfikowany jest głównie w kategoriach bezpośredniego wpływu dotyczącego zużycia paliw oraz energochłonności prowadzonych procesów produkcyjnych jak również wpływu pośredniego dotyczącego energochłonności poszczególnych ogniw łańcucha dostaw.

Jednocześnie z punktu widzenia wpływu zagadnień klimatycznych na działalność Grupy WBE należy wskazać w szczególności na możliwość występowania gwałtownych zjawisk pogodowych wpływających na ciągłość dostaw, zmiany w dostępności surowców wykorzystywanych do produkcji oraz wzrost ich cen.

5.9 Pomoc publiczna

W 2019 roku spółki z Grupy WBE otrzymały wsparcie publiczne w postaci dotacji PMG.

5.10 Pozostałe zagadnienia

5.10.1 Korupcja

Obszarami szczególnie narażonymi na możliwość wystąpienia incydentów korupcyjnych są działy zakupów oraz sprzedaży.

W celu ograniczenia ryzyka w ww. obszarze w Grupie funkcjonowała instrukcje zawierające opisy procesu oceny dostawców oraz procesu zakupów określających standardy zachowań w tym obszarze.

W 2019 roku nie wystąpiły zgłoszenia jak również potwierdzone przypadki incydentów noszących znamiona korupcji z udziałem spółek z Grupy WBE.

5.10.2 Prawa człowieka

W 2019 roku nie wystąpiły w Grupie WBE zgłoszenia jak również potwierdzone przypadki incydentów dotyczących pracy dzieci lub pracy przymusowej, naruszenia praw pracowniczych z udziałem spółek z Grupy WBE. Jednocześnie w związku z prowadzoną działalnością Emitent nie identyfikuje istotnych zagrożeń dla praw człowieka oraz przypadków łamania praw człowieka poza łańcuchem dostaw.

5.11 Ryzyko związane z działalnością Grupy WBE

5.11.1 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 zarządzania 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

5.11.2 Czynniki ryzyka i zagrożenia

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko niezdolności Emitenta do regulowania jego wymagalnych zobowiązań z powodu braku dostępnych środków. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania. 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 latach 2018–2020 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

W pierwszych miesiącach roku 2020 wystąpił bezprecedensowy wybuch pandemii COVID-19, która objęła swoim zasięgiem większość krajów świata. W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja nie została opanowana i trudno ocenić jaki będzie miała ostatecznie wpływ na Spółkę. Niemniej należy podkreślić, że aktualnie wszystkie spółki grupy funkcjonują bez większych zakłóceń. Grupa nie odnotowała spadku zamówień a ograniczenia pojawiające się w łańcuchach dostaw udało się przezwyciężyć. Zarząd stale monitoruje sytuację i podejmuje działania mające na celu wyeliminowanie bądź ograniczenie ryzyka. Wprowadzono szereg wytycznych zmierzających do zapewnienia bezpieczeństwa pracowników oraz zabezpieczenia zdolności operacyjnych. Pewien wpływ na grupę może mieć jednak ograniczenie wyjazdów zagranicznych wydłużając czas negocjacji kontraktów oraz ich późniejszej realizacji. Mając na uwadze powyższe jednoznacznie należy stwierdzić, że nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności.

5.11.3 Ryzyko dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji

Ryzyko wzrostu kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników oraz kosztami pracowniczymi

Grupa WBE posiada zróżnicowaną kadrę obejmującą pracowników na stanowiskach produkcyjnych, administracyjnych, kierowniczych oraz dyrektorskich. Z uwagi na zmienne warunki gospodarcze, dążenie do konsekwentnego rozwoju działalności oraz optymalizacji organizacyjnej, jak również mając na względzie konieczność rozbudowywania ofert produktowej jest konieczne pozyskanie oraz utrzymanie wystarczającej liczby pracowników wykonujących zawody specjalistyczne, wymagające posiadania stosownych uprawnień, umiejętności oraz doświadczenia. Jednocześnie w związku z oczekiwaną sytuacją demograficzną nie można wykluczyć ograniczeń w dostępie do wykwalifikowanej kadry. Tym samym Grupa identyfikuje ryzyko wzrostu kosztów związanych z zatrudnieniem i utrzymaniem pracowników. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka Grupa podejmuje działania mające na celu wzmacnianie relacji z pracownikami Grupy Kapitałowej w szczególności poprzez zapewnienie świadczeń pozapłacowych oraz możliwość rozwoju osobistego w strukturach Grupy.

Ryzyko związane z wpływem na środowisko naturalne

Działalność prowadzona w poszczególnych zakładach produkcyjnych wymaga przestrzegania szeregu regulacji w obszarach dotyczących środowiska naturalnego w tym m.in. w zakresie emisji zanieczyszczeń powietrza, zarządzania odpadami, wpływu na wody gruntowe, czy też ochrony flory

i fauny w sąsiedztwie prowadzonej działalności produkcyjnej. Emitent podejmuje działania mające na celu zachowanie pełnej zgodności z poszczególnymi wymaganiami wyrażone m.in. w stosowaniu wewnętrznych instrukcji i procedur dedykowanych obszarowi środowiskowemu.

Ryzyko związane a aspektami społecznymi oraz związanymi z prawami człowieka

W relacjach ze społeczeństwem (w szczególności ze społecznościami lokalnymi) nie można wykluczyć wystąpienia sporu wynikającego z negatywnego wpływu będącego efektem działań Emitenta w toku prowadzonej działalności operacyjnej czy też w zakresie naruszenia przepisów odnoszących się do respektowania praw człowieka w łańcuchu dostaw w którym uczestniczy Grupa WBE. Poza ewentualnymi konsekwencjami finansowymi, skutkiem takiego sporu może być istotne pogorszenie wizerunku Emitenta co mogłoby wpłynąć na przyszłe relacje WBE z głównymi klientami z rynku krajowego, którzy w głównej mierze są podmiotami dysponującymi środkami publicznymi. W konsekwencji w obszarze relacji ze społecznościami lokalnymi podejmowane są działania mające celu eliminację, rozsądne ograniczenie lub niezwłoczne usuwanie skutków negatywnego wpływu jak również Grupa WBE uznaje za kluczowe prowadzenie działalności z poszanowaniem praw człowieka.

Ryzyko związane z działaniami korupcyjnymi

Obszary szczególnie narażone na możliwość wystąpienia incydentów korupcyjnych obejmują obszar zakupów oraz obszar sprzedaży. Jednocześnie część przychodów generowanych przez Grupę WBE pochodzi ze środków publicznych i tym samym wymagana jest szczególna uwaga oraz transparentność w działaniu Emitenta w relacjach z głównymi odbiorcami z poszczególnych krajów. W 2017 roku nie wystąpiły zgłoszenia jak również potwierdzone przypadki incydentów noszących znamiona korupcji z udziałem spółek z Grupy WBE.

5.12 Zgodność z regulacjami

W 2019 roku na spółki z Grupy WBE nie zostały nałożone jakiegokolwiek kary z tytułu brak zgodności prowadzonej działalności z regulacjami w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji jak również w 2019 roku nie zostały wszczęte postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące naruszenia regulacji w ww. obszarach.

6 Dane Rejestrowe

Pełna nazwa podmiotu:	WB Electronics Spółka Akcyjna
Siedziba:	05-850 Ożarów Mazowiecki ul. Poznańska 129/133
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Dane rejestracyjne:	

NIP:	5 2 6 2 1 6 8 3 8 7
REGON:	012890349
KRS:	data rejestracji: 10-11-2010 numer KRS: 0000369722 oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zakres działalności:	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Produkcja komputerów urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z), ✓ Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 26.30.Z), ✓ Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (PKD 30.30.Z), ✓ Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z), ✓ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z). ✓ Inne zgodne z KRS

7 Podpisy osób zarządzających

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności WB Electronics S.A. zostało sporządzone w dniu 31 marca 2020 r.

Piotr Wojciechowski - *Prezes Zarządu*

Adam Bartosiewicz - *Wiceprezes Zarządu*

Rafał Kuczewski - *Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych*