



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**PROGUNS GROUP S.A.**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU**

## Spis treści

I. Informacje ogólne .....	3
II. Informacje o stanie finansowym spółki Proguns Group S.A. i Grupy Kapitałowej .....	7
III. Informacje o sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej .....	8
IV. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach .....	12
V. Informacje o działalności spółek Grupy Kapitałowej .....	13
VI. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju .....	15
VII. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	16
VIII. Przewidywana sytuacja finansowa .....	16
IX. Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych .....	17
X. Czynniki ryzyka i zagrożenia .....	17
XI. Informacja dla oceny Grupy Kapitałowej, wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego .....	22
XII. Oświadczenie o stosowaniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect .....	22
XIII. Informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki i grupy kapitałowej .....	23
XIV. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki .....	23

## I. Informacje ogólne

### 1. Podstawowe informacje o Spółce

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>PROGUNS GROUP S.A.<sup>1</sup></b>
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Żelazna, nr 59A, lok. 6.2, 00-848 Warszawa
<b>Adres biura:</b>	ul. Żelazna, nr 59A, lok. 6.2, 00-848 Warszawa
<b>Numer KRS:</b>	0000724362
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>REGON:</b>	369760647
<b>NIP:</b>	701-081-17-90
<b>Poczta e-mail:</b>	<a href="mailto:kontakt@progungroup.pl">kontakt@progungroup.pl</a>
<b>Strona www:</b>	<a href="https://progungroup.pl/">https://progungroup.pl/</a>
<b>Liczba akcji</b>	22.595.834 zarejestrowanych akcji o wartości nominalnej 10 gr każda, w tym: a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, b) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, c) 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, d) 550.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, e) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, f) 7.916.667 akcji imiennych serii F, g) 4.519.167 akcji zwykłych na okaziciela serii G, h) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii W1, i) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii W2, j) 1.760.000 akcji zwykłych na okaziciela serii W3

<sup>1</sup> do dnia 14 stycznia 2025 roku Spółka występowała w obrocie pod firmą Asmodev S.A.

### 2. Informacja o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

<b>lp</b>	<b>Spółka</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym spółki (w proc.)</b>	<b>Udział jednostki dominującej w ogólnej liczbie głosów spółki (w proc.)</b>
1.	Proguns sp. z o.o. z siedzibą w Wypędach	Działalność handlowa na rynku militarnym	100	100

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>Proguns sp. z o.o.</b>
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Sokołowska 43, 05-090 Wypędy
<b>Adres biura:</b>	ul. Sokołowska 43, 05-090 Wypędy
<b>Numer KRS:</b>	0000813202
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>REGON:</b>	384849686
<b>NIP:</b>	5223172321
<b>Poczta e-mail:</b>	<a href="mailto:biuro@proguns.pl">biuro@proguns.pl</a>
<b>Strona www:</b>	<a href="https://proguns.pl/">https://proguns.pl/</a>
<b>Kapitał zakładowy</b>	15.000 zł 150 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

### 3. Przedmiot działalności

#### a) Proguns Group S.A.

Proguns Group S.A. skupia się na utrzymaniu i rozwijaniu współpracy z kluczowymi partnerami w Polsce i za granicą. Celem spółki jest dostarczanie rozwiązań odpowiadających potrzebom sektora militarnego w zakresie uzbrojenia i systemów bezpieczeństwa, prowadzenie analizy rynku oraz wdrażanie innowacyjnych technologii obejmujących modernizację śmigłowców, zaawansowane systemy lotnicze, szkolenia personelu i produkcję nowoczesnej amunicji.

Spółka zamierza kontynuować rozwój poprzez realizację projektu budowy fabryki amunicji średniego kalibru 40 mm w Polsce, stanowiącej kluczowy element wzmacniania kompetencji w obszarze technologii obronnych.

Ważną częścią strategii Spółki, jest budowanie świadomości społecznej w zakresie bezpiecznego użytkowania broni, organizacja kursów strzeleckich oraz szkolenia w zakresie obsługi broni. Szkolenia strzeleckie będą nie tylko przyciągać nowych klientów, ale również budować zaufanie do marki, która postawi na profesjonalizm i edukację. Organizacja wydarzeń strzeleckich, targów broni i pokazów taktycznych pomoże w zbudowaniu rozpoznawalności sieci na rynku.

Spółka koncentruje się również na zaopatrywaniu sklepów w produkty wojskowe najwyższej jakości, zwiększając dostępność asortymentu i wspierając rozwój partnerów handlowych. Równocześnie planuje dostarczać instytucjom rządowym nowoczesne i innowacyjne rozwiązania wojskowe, wzmacniając ich potencjał operacyjny i pozycję w sektorze obronnym.

Wśród pozostałych przedmiotów działalności Spółki należy wyróżnić:

- 1) działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (46.14.Z);
- 2) działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową wyspecjalizowaną pozostałych towarów (46.18.Z);
- 3) działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową niewyspecjalizowaną (46.19.Z);
- 4) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (46.64.Z);
- 5) pozostała sprzedaż detaliczna niewyspecjalizowana (47.12.Z);
- 6) sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej (47.40.Z);
- 7) sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego (47.63.Z);
- 8) sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów związanych z kulturą i rekreacją, gdzie indziej niesklasyfikowana (47.69.C);
- 9) sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów (47.78.Z);
- 10) pośrednictwo w sprzedaży detalicznej niewyspecjalizowanej (47.91.Z);
- 11) pośrednictwo w sprzedaży detalicznej wyspecjalizowanej (47.92.Z);
- 12) postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (59.12.Z);
- 13) programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych oraz dystrybucja nagrań wideo (60.20.Z);
- 14) pozostała działalność związana z dystrybucją treści (60.39.Z) ;
- 15) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki oraz zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.20.B);
- 16) działalność w zakresie kolokacji centrów danych oraz przetwarzania w chmurze (63.10.A);
- 17) działalność usługowa w zakresie DNS (63.10.B);
- 18) działalność w zakresie serwerów sieci dostarczania treści (content delivery network) (63.10.C);
- 19) pozostała działalność usługowa w zakresie infrastruktury obliczeniowej, przetwarzania danych, zarządzania stronami internetowymi (hosting) i działalności powiązane (63.10.D);
- 20) działalność central usług wspólnych (70.10.B);
- 21) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania (70.20.Z);
- 22) pośrednictwo w zakresie działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowane (82.40.Z);
- 23) działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.B);
- 24) kursy i szkolenia związane ze zdobywaniem wiedzy, umiejętności i kwalifikacji zawodowych w formach pozaszkolnych (85.59.B);
- 25) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane w zakresie prowadzenia kursów i korepetycji (85.61.Z);
- 26) działalność klubów sportowych (93.12.Z);
- 27) pośrednictwo w zakresie usług indywidualnych (96.40.Z);
- 28) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (96.99.Z).

W roku obrotowym 2025 Spółka realizowała strategię działania przyjętą na lata 2024-2025.

#### **b) Proguns sp. z o.o.**

Proguns sp. z o.o. z prowadzi działalność w zakresie obrotu bronią i amunicją. Proguns sp. z o.o. prowadzi sklep internetowy pod adresem <https://proguns.pl/>.

Proguns sp. z o.o., posiada koncesję, nr B-072/2021, udzieloną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na:

- 1) obrót materiałami wybuchowymi z prawem do magazynowania,
- 2) obrót bronią i amunicją z prawem do magazynowania,
- 3) obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym z prawem do magazynowania.

Koncesja została udzielona na 50 lat.

### **4. Kapitały**

#### **1) Proguns Group S.A.**

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2025 r. wynosił 591.000,00 zł i dzieli się na:

- 1) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości 10 gr każda,
- 2) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 10 gr każda,
- 3) 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 10 gr każda,
- 4) 550.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości 10 gr każda,
- 5) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości 10 gr każda,
- 6) 1.510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii W1 o wartości 10 gr każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania kapitał zakładowy Spółki uległ zmianie i wynosi 2.259.583,40 zł i dzieli się na:

- 1) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości 10 gr każda,
- 2) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 10 gr każda,
- 3) 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 10 gr każda,
- 4) 550.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości 10 gr każda,
- 5) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości 10 gr każda,
- 6) 7.916.667 akcji imiennych serii F o wartości 10 gr każda,
- 7) 4.519.167 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości 10 gr każda,
- 8) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii W1 o wartości 10 gr każda,
- 9) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii W2 o wartości 10 gr każda,
- 10) 1.760.000 akcji zwykłych na okaziciela serii W3 o wartości 10 gr każda.

#### **2) Proguns sp. z o.o.**

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 15.000 zł i dzielił się na 150 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Na dzień 31 grudnia 2025 roku do Proguns Group S.A. należy 100 proc. udziałów, tej spółki.

## 5. Informacje na temat struktury akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2025 roku, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (proc.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów (w proc.)
Niewiadów Polska Grupa Militarna SA	5 100 000	50,20%	5 100 000	50,20%
CPAR Ltd	1 630 200	16,05%	1 630 200	16,05%

## 6. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada oddziałów.

## 7. Akcje własne Spółki

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

## II. Informacje o stanie finansowym spółki Proguns Group S.A. i Grupy Kapitałowej

Zasady, Polityka Rachunkowości i wyceny Spółki w roku obrotowym 2025 nie uległy zmianie.

Zasady, Polityka Rachunkowości i wyceny spółki Proguns sp. z o.o. w roku obrotowym 2025 nie uległy zmianie.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	513 042,79	115 042,20
Koszty działalności operacyjnej	2 373 604,99	345 472,40
Amortyzacja	52 458,45	3 166,66
Zysk/strata na sprzedaży	-1 860 562,20	-230 430,20
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 824 179,80	-1 142 072,43
Zysk/strata brutto	-2 017 995,24	-1 144 852,61

<b>Zysk/strata netto</b>	-2 000 934,18	-1 144 852,61
--------------------------	---------------	---------------

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2025 r.</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2024 r.</b>
	PLN	PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	1 154 745,83	0,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	7 527 000,92	168 463,42
<b>Aktywa/pasywa razem</b>	8 681 746,75	168 463,42
<b>Kapitał własny</b>	7 434 662,03	-47 647,79
<b>Kapitał podstawowy</b>	1 016 000,00	440 000,00
<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe</b>	4 934 891,42	125 846,23
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1 823 093,45	42 617,19
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	1 181 672,96	193 551,21

### **III. Informacje o sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej**

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

Poza jednostkami podlegającymi konsolidacji Spółka nie posiada innych inwestycji kapitałowych.

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

W okresie objętym Sprawozdaniem zaszły zmiany w składzie Zarządu oraz Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 19 maja 2025 r. do Spółki wpłynęła od Pana Marcina Kopańskiego rezygnacja z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 9 lutego 2026 r. do Spółki wpłynęły od Pana Piotr Jakubowskiego oraz Pana Bartłomieja Twaroga rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej.

W związku z złożeniem rezygnacji przez członków Rady Nadzorczej Spółki, o których mowa powyżej, w dniu 11 lutego 2026 roku podjęta została uchwała w sprawie powołania nowych osób w miejsce ustępujących członków (kooptacja). Powołani do składu Rady Nadzorczej Spółki zostali: (i) Wojciech Barański oraz (ii) Roman Rafał Rachalewski.

#### **3. Działalność operacyjna**

##### **a) Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w 2025 roku**

Strategicznym kierunkiem działań Spółki w raportowanym okresie było konsekwentne pozycjonowanie Spółki jako kompleksowego dostawcy towarów, usług oraz zaawansowanych rozwiązań technologicznych dla sektora militarnego, ze szczególnym uwzględnieniem lotnictwa wojskowego oraz produkcji amunicji.

Realizowane działania miały charakter równoległy i wieloetapowy – od analizy potrzeb rynku, poprzez rozpoznanie technologii i partnerów, aż po formalizację współpracy z kluczowymi podmiotami zagranicznymi.

Przeprowadzono identyfikację kluczowych obszarów zapotrzebowania w zakresie uzbrojenia, rozwiązań zwiększających bezpieczeństwo operacyjne, wsparcia i modernizacji floty śmigłowej oraz specjalistycznych szkoleń personelu lotniczego. Równolegle prowadzono intensywny research rynku światowego, obejmujący udział w konferencjach i targach branży obronnej oraz bezpośrednie wizyty u producentów i dostawców technologii, głównie w USA.

Kulminacją tych działań w IV kwartale 2025 r. było sformalizowanie współpracy z kluczowymi partnerami amerykańskimi.

We współpracy z Charter Trading Corporation zainicjowano projekt dotyczący rynku wtórnego śmigłowców UH-60 Black Hawk, obejmujący pozyskiwanie maszyn przekazywanych przez armię USA oraz ich modernizację i dostosowanie do potrzeb wyspecjalizowanych operatorów. Projekt ten otwiera Spółce dostęp do segmentu związanego z obrotem, modernizacją i wsparciem eksploatacyjnym platform o ugruntowanej pozycji operacyjnej.

Projekt znajduje się w fazie przygotowawczej, obejmującej dialog techniczny z partnerem oraz opracowanie oferty w ramach współpracy dot. sprzedaży helikopterów UH-60 Blackhawk, części zamiennych i programu szkoleniowego. Obecnie spółka przygotowuje ofertę swoich działań i usług.

Równolegle Spółka nawiązała współpracę z Aerometals w zakresie wdrażania zaawansowanych systemów filtrów wlotowych IBF (Inlet Barrier Filter) dla śmigłowców S-70i oraz Mi-17. Rozwiązania te mają na celu zwiększenie trwałości silników, ograniczenie kosztów eksploatacyjnych oraz podniesienie bezpieczeństwa operacyjnego w wymagających warunkach środowiskowych.

Ważnym elementem rozwoju kompetencji lotniczych jest współpraca z Resicum International, obejmująca szkolenia dla pilotów i personelu latającego śmigłowców S-70i. Zajęcia prowadzone są przez instruktorów z doświadczeniem operacyjnym zdobytym w 160th Special Operations Aviation Regiment (160 SOAR), co przekłada się na praktyczny, operacyjny charakter szkolenia oraz wysoki poziom przygotowania załóg.

Zarówno w ramach współpracy z Resicum International oraz Aerometals, Spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do opracowania kompleksowej oferty handlowej planowanych usług, obejmującej zakres współpracy, model realizacji oraz założenia organizacyjno-operacyjne. Równolegle Spółka przygotowuje materiały informacyjne i prezentacyjne przeznaczone dla przedstawicieli Ministerstwa Obrony Narodowej, mające na celu przedstawienie potencjału

produktowego, kompetencji operacyjnych oraz możliwych wariantów wdrożenia proponowanych rozwiązań.

W obszarze produkcji amunicji Spółka nawiązała współpracę z MatSys w zakresie zastosowania metali reaktywnych w produkcji amunicji różnych kalibrów. Celem jest wdrożenie nowoczesnych rozwiązań materiałowych zwiększających efektywność i parametry użytkowe wyrobów, a tym samym budowa przewagi technologicznej w segmencie specjalistycznym.

Spółka prowadzi obecnie prace związane z przygotowaniem kompleksowej oferty współpracy, obejmujące zarówno aspekty techniczne, jak i projektowe. W ramach działań odbywają się szczegółowe konsultacje z partnerem tj. MatSys, mające na celu doprecyzowanie zakresu współpracy, harmonogramu realizacji oraz możliwości wdrożeniowych opracowywanych technologii.

Działania te wspierają przygotowanie podstaw do efektywnej kooperacji w obszarze rozwoju, produkcji i dystrybucji technologii obronnych oraz zaawansowanych materiałów, w tym w zakresie zarządzania własnością intelektualną i wdrożenia wyników prac na rynek.

Zakończono również negocjacje umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Fabryka Amunicji Pociąg S.A., Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (podmiot z Grupy Fidera), Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., dotyczącej realizacji projektu budowy fabryki amunicji kalibru 40 mm, co stanowi istotny krok w kierunku budowy krajowych zdolności produkcyjnych.

W ramach realizacji umowy prowadzone są kompleksowe prace koordynacyjne i organizacyjne związane z przygotowaniem oraz wdrożeniem projektu budowy fabryki amunicji kalibru 40 mm. Działania te obejmują w szczególności nadzór nad opracowaniem projektu infrastruktury, uzgadnianie kluczowych założeń technicznych i technologicznych, a także koordynację czynności formalno-prawnych niezbędnych do rozpoczęcia inwestycji.

Równolegle realizowany jest proces wyłonienia generalnego wykonawcy, obejmujący przygotowanie dokumentacji przetargowej, analizę ofert oraz prowadzenie negocjacji warunków współpracy. Jednocześnie zainicjowano proces rekrutacyjny mający na celu zabezpieczenie kluczowych kompetencji kadrowych niezbędnych do uruchomienia i dalszego funkcjonowania zakładu.

Powyższe działania stanowią istotny etap realizacji przedsięwzięcia i kluczowy krok w kierunku budowy krajowych zdolności produkcyjnych w obszarze amunicji kalibru 40 mm.

W tym samym czasie rozwijana była działalność operacyjna w zakresie obrotu broni, realizowana przez Proguns sp. z o.o. Pierwsza połowa roku była okresem stabilizacji i optymalizacji procesów wewnętrznych, natomiast od sierpnia nastąpił wyraźny powrót do aktywnego rozwoju sprzedaży, co pozwoliło na zwiększenie efektywności operacyjnej i wzmocnienie pozycji spółki na rynku.

Podsumowując, raportowany okres stanowił etap budowy fundamentów strategicznych – zarówno w zakresie relacji międzynarodowych i transferu technologii, jak i przygotowania projektów inwestycyjnych – wzmacniających pozycję Spółki w sektorze obronnym.

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

Akcje serii W2 oraz W3, a także części akcji serii W1 zostały zarejestrowane w KRS po dniu bilansowym, tj. 9 stycznia 2026 roku. Zgodnie z art. 452 § 1 k.s.h. do podwyższenia kapitału następuje wraz z przyznaniem akcji.

W dniu 9 stycznia 2026 roku podpisano aneks do umowy nabycia akcji serii A spółki Fabryka Amunicji Pocisk S.A. zmieniając cenę zakupu z 330.000,00 zł na 891.000,00 zł.

W dniu 12 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. z siedzibą w Warszawie umowę objęcia akcji imiennych serii F Spółki, na podstawie, której Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. objęła 7.916.667 akcji imiennych serii F Spółki w zamian za wkład pieniężny w wysokości 791.666,70 zł

W dniu 16 stycznia 2026 roku zawarto umowę dot. inwestycji o wartości 60.000.000,00 zł w produkcję amunicji 40mm w Polsce

W dniu 16 stycznia 2026 roku zawarto umowę objęcia akcji serii B spółki Fabryka Amunicji Pocisk.

W dniu 16 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z Forum 119 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie umowę objęcia akcji serii G Spółki. Na podstawie przedmiotowej umowy Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty objął 4.519.167 akcji na okaziciela serii G Spółki w zamian za wkład pieniężny w łącznej wysokości 20.019.909,81 zł.

W dniu 19 stycznia 2026 roku Spółka zawarła umowę o wspólnym przedsięwzięciu z Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Fabryka Amunicji Pocisk S.A. Zawarcie przedmiotowej warcie było przejawem realizacji postanowień umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 16 stycznia 2026 roku przez Spółkę z Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty podmiot z Grupy Fidera, Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Fabryka Amunicji Pocisk S.A.

W dniu 19 stycznia 2026 roku Spółka rozwiązała z Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. („ZSP”) umowę dot. współpracy w zakresie produkcji amunicji 40 mm. Rozwiązanie przedmiotowej umowy nastąpiło w ramach realizacji postanowień umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 16 stycznia 2026 roku przez Spółkę z Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty podmiot z Grupy Fidera, Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Fabryka Amunicji Pocisk S.A.

W związku z rozwiązaniem przedmiotowej umowy, ZSP dokonało zwrotu Spółce zaliczki w wysokości 4 mln zł, wcześniej wpłaconej na poczet finansowania współpracy. Zwrócona kwota zostanie wykorzystana na dalsze finansowanie działalności Spółki w obszarze technologii obronnych.

**c) Informacje o działalności operacyjnej Proguns sp. z o.o.**

Proguns sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie obrotu bronią i amunicją. Proguns sp. z o.o. prowadzi sklep internetowy pod adresem <https://proguns.pl/>.

W ramach posiadanej koncesji wydanej przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji (MSWiA) spółka zależna od Emitenta zajmuje się pośrednictwem w sprzedaży broni i amunicji oraz ich dalszym obrotem. Koncesja wydana przez MSWiA uprawnia spółkę do obrotu m.in. materiałami wybuchowymi, wyrobami o przeznaczeniu wojskowym i policyjnym, a także do ich magazynowania.

Celem spółki jest kompleksowe zaopatrywanie sklepów w specjalistyczny asortyment militarny oraz dostarczanie zaawansowanych systemów uzbrojenia dla podmiotów wojskowych i instytucji rządowych. Działalność koncentrować się będzie na profesjonalnej dystrybucji, zapewnieniu wysokiej jakości produktów oraz sprawnej logistyce dostaw, odpowiadającej na potrzeby rynku krajowego i zagranicznego.

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

Nie wystąpiły.

**IV. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach**

**1. Wynagrodzenia w Proguns Group S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Proguns Group S.A. wchodziło łącznie 5 osób, w tym: 3 zatrudnionych na podstawie umów cywilno-prawnych, 1 Członek Zarządu Spółki zatrudniony z tytułu powołania oraz 1 prokurent zatrudniony z tytułu powołania.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem członkowie rady nadzorczej Spółki nie pobierali wynagrodzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem członkowie zarządu Spółki pobierali wynagrodzenie.

## 2. Wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Spółki oraz spółki należącej do Grupy Kapitałowej wchodziło łącznie 10 osób, w tym: 6 zatrudnionych na podstawie umów cywilno-prawnych, 2 Członków Zarządu zatrudnionych z tytułu powołania oraz 2 prokurentów zatrudnionych z tytułu powołania.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem członkowie rady nadzorczej Spółki nie pobierali wynagrodzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem członkowie zarządu Spółki pobierali wynagrodzenie.

## V. Informacje o działalności spółek Grupy Kapitałowej

### 1. Wybrane dane finansowe Proguns Group S.A.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 000,00	115 042,20
Koszty działalności operacyjnej	1 409 237,75	345 472,40
Amortyzacja	48 058,85	3 166,66
Zysk/strata na sprzedaży	-1 404 237,75	-230 430,20
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 418 333,46	-1 142 072,43
Zysk/strata brutto	-2 421 273,58	-1 144 852,61
Zysk/strata netto	-2 326 584,58	-1 144 852,61

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2025 r.	Stan na dzień 31.12.2024 r.
	PLN	PLN
Aktywa trwałe	503 166,27	0,00
Aktywa obrotowe	6 821 740,01	168 463,42
Aktywa/pasywa razem	7 324 906,28	168 463,42
Kapitał własny	7 109 011,63	-47 647,79
Kapitał podstawowy	1 016 000,00	440 000,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	4 183 823,74	125 846,23
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 545 938,33	42 617,19

Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	156 617,29	193 551,21

## 2. Wybrane dane finansowe Proguns sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	508 042,79	1 124 470,53
Koszty działalności operacyjnej	1 016 985,54	1 227 866,70
Amortyzacja	4 782,93	2 300,00
Zysk/strata na sprzedaży	-508 942,75	-103 396,17
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-459 998,63	-103 457,08
Zysk/strata brutto	-493 489,80	-105 666,90
Zysk/strata netto	-491 222,80	-103 850,90

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2025 r.	Stan na dzień 31.12.2024 r.
	PLN	PLN
Aktywa trwałe	30 983,68	22 516,00
Aktywa obrotowe	1 760 838,45	1 102 735,70
Aktywa/pasywa razem	1 791 822,13	1 125 251,70
Kapitał własny	-297 697,47	193 525,33
Kapitał podstawowy	15 000,00	15 000,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	751 067,68	986 102,78
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	277 155,12	95 996,45
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 080 633,20	929 926,37

## 3. Wybrane dane finansowe skonsolidowane

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	513 042,79	115 042,20

<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	2 373 604,99	345 472,40
<b>Amortyzacja</b>	52 458,45	3 166,66
<b>Zysk/strata na sprzedaży</b>	-1 860 562,20	-230 430,20
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	-1 824 179,80	-1 142 072,43
<b>Zysk/strata brutto</b>	-2 017 995,24	-1 144 852,61
<b>Zysk/strata netto</b>	-2 000 934,18	-1 144 852,61

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2025 r.</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2024 r.</b>
	PLN	PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	1 154 745,83	0,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	7 527 000,92	168 463,42
<b>Aktywa/pasywa razem</b>	8 681 746,75	168 463,42
<b>Kapitał własny</b>	7 434 662,03	-47 647,79
<b>Kapitał podstawowy</b>	1 016 000,00	440 000,00
<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe</b>	4 934 891,42	125 846,23
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1 823 093,45	42 617,19
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	1 181 672,96	193 551,21

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

Spółka zamierza kontynuować realizację strategii rozwoju przyjętej na lata 2024-2025. Jednocześnie Spółka prowadzi prace nad opracowaniem nowej strategii rozwoju, co pozwoli na umacnianie jej pozycji na rynku militarnym.

### **1. Dynamiczna ekspansja i umacnianie pozycji w strategicznych segmentach rynku obronnego**

Spółka koncentruje się na konsekwentnym budowaniu marki jako nowoczesnego, wiarygodnego i innowacyjnego partnera sektora militarnego. Skupia się na dostarczaniu zaawansowanych systemów uzbrojenia, nowoczesnych technologii oraz kompleksowych rozwiązań, które zwiększają bezpieczeństwo, efektywność i potencjał operacyjny klientów zarówno w kraju, jak i za granicą. Dzięki połączeniu innowacji, doświadczenia i profesjonalizmu, staje się pierwszym wyborem dla instytucji wojskowych, rządowych i partnerów biznesowych poszukujących niezawodnych rozwiązań w obszarze obronności.

Celem spółki będzie budowanie i umacnianie strategicznych relacji z partnerami poprzez formalizowanie i rozwijanie współpracy w kluczowych obszarach, takich jak modernizacja śmi-

głowców, zaawansowane technologie lotnicze, szkolenia personelu oraz produkcja amunicji. Realizacja tych działań pozwoli spółce wprowadzać innowacyjne rozwiązania i wzmacniać swoją pozycję na rynku.

## 2. Dywersyfikacja oferty – nie tylko broń palna

Oprócz samej broni palnej, kluczowym elementem strategii będzie kompleksowe zaopatrywanie rynku w zróżnicowany asortyment. Oferta obejmie szeroki wachlarz akcesoriów militarnych, takich jak odzież taktyczna, sprzęt outdoorowy, optyka strzelecka oraz wyposażenie survivalowe. Tego typu produkty pozwolą skutecznie odpowiadać na potrzeby nie tylko miłośników militariów, lecz także entuzjastów survivalu, outdooru oraz sportów strzeleckich.

Szczególny nacisk zostanie położony na sprawną i terminową dostawę zaopatrzenia zarówno do klientów w Polsce, jak i za granicą. Działalność obejmie kompleksowe zaopatrywanie sklepów partnerskich oraz klientów detalicznych, zapewniając im stały dostęp do szerokiego asortymentu produktów.

Istotnym kierunkiem rozwoju będzie również sprzedaż internetowa, umożliwiająca zaopatrywanie klientów na terenie całego kraju. Choć sprzedaż broni palnej przez internet w Polsce podlega ograniczeniom, możliwe jest prowadzenie szerokiej dystrybucji online akcesoriów militarnych, odzieży oraz sprzętu outdoorowego. Takie podejście zwiększy dostępność oferty, przychody oraz rozpoznawalność marki.

## 3. Edukacja i szkolenia jako element promocji

Budowanie świadomości społecznej w zakresie bezpiecznego użytkowania broni, organizacja kursów strzeleckich oraz szkolenia w zakresie obsługi broni będą integralną częścią strategii. Szkolenia strzeleckie będą nie tylko przyciągać nowych klientów, ale również budować zaufanie do marki, która postawi na profesjonalizm i edukację. Organizacja wydarzeń strzeleckich, targów broni i pokazów taktycznych pomoże w zbudowaniu rozpoznawalności sieci na rynku.

Spółka dopuszcza także możliwość rozwoju poprzez nabywanie projektów lub spółek działających na styku branży militarnej i cywilnej.

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

W okresie od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku Spółka i Grupa Kapitałowa nie prowadziły działalności badawczo-rozwojowej.

## **VIII. Przewidywana sytuacja finansowa**

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka prowadzi prace nad opracowaniem nowej strategii rozwoju na kolejne lata, która zostanie podana do wiadomości publicznej w późniejszym terminie.

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

W roku obrotowym 2025 Spółka i Grupa Kapitałowa nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

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

## **X. Czynniki ryzyka i zagrożenia**

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

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

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

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

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

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

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

## **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Istnieje ryzyko naliczenia Spółce przez organy skarbowe zobowiązań podatkowych obliczonych w sposób odmienny niż w swoich planach zakładała to Spółka. W takiej sytuacji istnieje także ryzyko nałożenia na Spółkę dodatkowych sankcji finansowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Spółki do występujących zmian.

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

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

## **Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

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

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

## **Ryzyko konkurencji**

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

## **Ryzyko walutowe**

Ze względu na fakt, że Spółka będzie ponosić znaczną część kosztów wytworzenia lub nabycia produktów w walutach obcych, natomiast zdecydowana większość przychodów będzie realizowana w PLN, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów USD/PLN oraz EUR/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę kosztów. Ryzyko na tym polu występuje przy tym głównie w odniesieniu do kosztów. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, że Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

## **Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych**

W przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych (losowych), takich jak wojny, konflikty zbrojne, ataki terrorystyczne, sankcje międzynarodowe, embarga handlowe lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do istotnych zmian w otoczeniu geopolitycznym i gospodarczym, wpływających na funkcjonowanie rynku obronnego. Z uwagi na fakt, że Grupa kapitałowa

proceedzi działalność w zakresie obrotu bronią, amunicją i akcesoriami militarnymi, wskazane zdarzenia mogą oddziaływać na Grupę Kapitałową zarówno negatywnie, jak i pozytywnie.

Negatywny wpływ może przejawiać się w szczególności poprzez zakłócenia w łańcuchach dostaw, ograniczenia w międzynarodowym obrocie towarami o charakterze wojskowym i podwójnego zastosowania, zmiany regulacyjne, utrudnienia logistyczne, wzrost kosztów surowców i komponentów lub ograniczenia finansowania. W skrajnych przypadkach może dojść do czasowego ograniczenia lub uniemożliwienia prowadzenia części działalności operacyjnej.

Jednocześnie zmiany sytuacji bezpieczeństwa międzynarodowego mogą skutkować zwiększonym zapotrzebowaniem na produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową, co może prowadzić do wzrostu portfela zamówień oraz przychodów.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną, regulacyjną oraz rynkową, w tym w szczególności zmiany w zakresie kontroli obrotu specjalnego, sankcji międzynarodowych oraz polityki bezpieczeństwa państw, w celu odpowiednio wczesnego identyfikowania ryzyk i szans oraz podejmowania działań minimalizujących potencjalne negatywne skutki dla ciągłości i stabilności działalności Spółki.

### **Ryzyko związane z agresywną polityką Federacji Rosyjskiej**

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu trwa wojna w Ukrainie, wywołana przez działania Federacji Rosyjskiej. Istnieje ryzyko, że agresywne działania Federacji Rosyjskiej, nie tylko w stosunku do Ukrainy, i ich następstwa (takie jak niepewność gospodarcza i polityczna), będą występowały przez dłuższy okres czasu.

Nieprzewidywalne zdarzenia, takie jak np. wojna lub inny konflikt zbrojny, akty terrorystyczne, epidemie i pandemie chorobowe, mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub międzynarodowych, niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może mieć negatywny wpływ na uwarunkowania działalności gospodarczej Spółki. Ponadto skutki niestabilnej sytuacji międzynarodowej, eskalacja konfliktów zbrojnych i politycznych, w tym restrykcji w handlu międzynarodowym i sankcji, mają znaczenie długofalowe i trudne do przewidzenia. Niniejsze ryzyko należy rozpatrywać przede wszystkim z punktu widzenia konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz jego skutków gospodarczych w perspektywie makroekonomicznej, w tym również w perspektywie możliwej dalszej eskalacji tego konfliktu. Obecnie ta sytuacja nie wpływa znacząco na działalność Spółki, jednakże długofalowe skutki wojny rosyjsko - ukraińskiej, oraz sankcji wymierzonych w Federację Rosyjską i Republikę Białorusi, mogą mieć wpływ na ceny surowców, rynki zbytu, cykle i trasy dostaw, ceny walut, odzwierciedlone w sytuacji makroekonomicznej, co może dotknąć Spółkę w sposób trudny obecnie do przewidzenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie odnotowuje istotnego wpływu skutków związanych z wojną w Ukrainie na swoją bieżącą działalność.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z agresywnymi działaniami Federacji Rosyjskiej i potencjalny wpływ tych działań na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, nie można przy tym w sposób jednoznaczny określić wpływu agresywnych działań Federacji Rosyjskiej na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

### **Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności**

Skuteczne wdrożenie i następnie realizacja strategii zależy m.in. od poprawnej oceny sytuacji i otoczenia rynkowego w jakim działa Spółka, umiejętności dostosowania się do tej sytuacji rynkowej oraz posiadania niezbędnych kompetencji i zasobów finansowych. Nie można wykluczyć, że Spółka nie zrealizuje swoich celów strategicznych lub zrealizuje tylko część tych celów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje efekty realizacji swojej strategii, celem wprowadzania ewentualnych korekt do sposobu jej strategii.

W ocenie Spółki przedmiotowe ryzyko jest również ograniczone dzięki sytuacji panującej obecnie i w ocenie Spółki również w najbliższej przyszłości, na rynku militarnym. Sytuacja ta sprzyja zwiększaniu zainteresowania ofertą Spółki, a tym samym zmniejsza ryzyko niezrealizowania strategii działalności Spółki.

### **Ryzyko związane z pozyskiwaniem współpracowników**

W działalności Spółki kluczowe znaczenie ma kapitał ludzki. Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie pozyskać we właściwym czasie niezbędnych współpracowników, dysponujących odpowiednim doświadczeniem i kompetencjami, na racjonalnych z punktu widzenia Spółki warunkach finansowych. Może to skutkować opóźnieniem w realizacji poszczególnych projektów lub koniecznością zwiększenia nakładów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku oraz planuje z odpowiednim wyprzedzeniem zapotrzebowanie na pracę w kolejnych okresach.

### **Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki**

Ważnym atutem na rynku, na którym działa Spółka jest posiadanie odpowiedniej renomy, na którą decydujący wpływ mają opinie użytkowników na temat produktów oferowanych przez Spółkę, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, zwłaszcza na portalach dedykowanych dla osób zainteresowanych tematyką militarną. Opinie publikowane w sieci mogą mieć istotne znaczenie dla wyników sprzedaży produktów Spółki. Publicznie dostępne opinie na temat Spółki mogą również wpływać na współpracę Spółki z jej partnerami (np. podwykonawcami lub dostawcami). Ewentualne pogorszenie się renomy Spółki mogłoby zatem negatywnie wpłynąć zarówno na wyniki sprzedaży Spółki, jak i na możliwość lub koszty współpracy z partnerami Spółki, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. W przypadku pogorszenia się renomy Spółki, mogłaby również powstać konieczność poniesienia dodatkowych, nieplanowanych wydatków na działania mające na celu poprawę wizerunku Spółki. Celem ograniczenia tego

ryzyka Spółka stara się na bieżąco monitorować opinie publikowane na swój temat, zwłaszcza na najbardziej popularnych forach dedykowanych dla osób zainteresowanych tematyką militarną oraz w mediach społecznościowych, reagując na bieżąco na pojawiające się opinie krytyczne, w tym także poprzez usuwanie lub poprawianie wskazywanych nieprawidłowości.

### **Ryzyko utraty koncesji**

W pkt I ppkt. 3 lit. b wskazana została koncesja posiadana przez spółkę zależną Proguns Group S.A., to jest Proguns sp. z o.o. Istnieje ryzyko cofnięcia lub zmiany zakresu (ograniczenia) tej koncesji. Może to nastąpić w przypadkach opisanych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa. Ewentualne cofnięcie lub zmiana zakresu (ograniczenie) koncesji może mieć negatywne skutki dla działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Spółka ocenia takie ryzyko jako niskie, w szczególności dlatego, że zarówno Spółka, jak i Proguns sp. z o.o., przykładają należyłą staranność do prawidłowego wykonywania koncesji i wszelkich obowiązków nałożonych na podmioty koncesjonowane.

### **Ryzyko błędów ludzkich**

Jak każda działalność gospodarcza, działalność Spółki jest narażona na ryzyko powstania błędów, zamierzonych lub niezamierzonych, po stronie Spółki, jej pracowników, współpracowników lub partnerów. Błędy te mogą przy tym ujawniać się niekiedy dopiero po upływie dłuższego czasu (np. sprzedaży produktu do końcowego odbiorcy). Błędy te mogą doprowadzić do przedłużenia prac nad danym produktem lub nawet do zaprzestania prowadzenia takich prac, co zawsze oznacza straty finansowe dla Spółki. Niektóre z tych błędów mogą również skutkować obniżeniem jakości i wpływać na sprzedaż produktów oferowanych przez Spółkę. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka kontroluje na bieżąco jakość sprzedawanych produktów oraz stara się przeprowadzać ich testy przed ich wprowadzeniem do sprzedaży.

## **XI. Informacja dla oceny Grupy Kapitałowej, wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego**

Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji. Charakter działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.

## **XII. Oświadczenie o stosowaniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect**

Na dzień sporządzenia Sprawozdania akcje Spółki są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - na rynku NewConnect, wobec czego w roku 2025 Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wynikające z załącznika do Uchwały nr 1404/2023 Zarządu GPW z dnia 18 grudnia 2023 roku.

Zgodnie z oświadczeniem Spółki opublikowanym raportem bieżącym EBI 3/2024 z 15 kwietnia 2024 r. Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku do Uchwały nr

1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r.

### **XIII. Informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki i Grupy Kapitałowej**

#### **1) Zarząd Spółki**

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

- Marcin Krajewski - Prezes Zarządu

#### **2) Rada Nadzorcza Spółki**

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

- 1) Wojciech Barański,
- 2) Roman Rafał Rachalewski,
- 3) Bartłomiej Twaróg,
- 4) Grzegorz Konrad,
- 5) Konrad Banasiak.

#### **2. Zarząd Prognis sp. z o.o.**

W skład Zarządu spółki Prognis sp. z o.o. na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, wchodzi:

- Marcin Krajewski - Prezes Zarządu

### **XIV. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki**

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

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

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

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - UHY ECA AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 0000487588) - dokonujący badania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2025, został wybrany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 02/01/2026 roku, zgodnie z przepisami

prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że podmiot a także firma audytorska oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

---

Marcin Krajewski  
Prezes Zarządu