



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZARZĄDU
Polski Holding Rozwoju S.A.
za okres
01.01.2025-31.12.2025**

Warszawa, 06 marca 2026 r.

Spis treści

1.	Charakterystyka spółki	3
1.1.	Informacje Podstawowe	3
1.1.1.	Dane jednostki	3
1.1.2.	Przedmiot działalności	4
1.1.3.	Kapitał zakładowy	5
1.1.4.	Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu	6
1.1.5.	Zarząd Spółki	6
1.2.	Zakres działalności Spółki	7
1.2.1.	Profil działalności Spółki	7
1.2.2.	Produkty przeznaczone do sprzedaży	8
1.2.3.	Produkty planowane do sprzedaży	8
2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	8
3.	Przewidywany rozwój Spółki	9
4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	12
5.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki, założenia dotyczące kontynuacji działalności Spółki	12
6.	Pozostałe informacje	14

1. Charakterystyka spółki

1.1. Informacje Podstawowe

1.1.1. Dane jednostki

Emitent powstał na skutek przekształcenia spółki Red Dev Studio sp. z o.o. w spółkę Red Dev Studio S.A., które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Red Dev Studio sp. z o.o. z dnia 31 lipca 2018r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 7144/2018).

Rejestracja przekształcenia spółki Red Dev Studio S.A. miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. OL.VIII NS-REJ.KRS/12877/18/36 wydanego w dniu 16 listopada 2018 r. przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000750445. Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 r., nr94, poz. 1037, z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

Od chwili debiutu na rynku publicznym w 2019 roku Spółka nie osiągała dodatnich wyników finansowych z działalności na rynku gier, a w roku 2022 Spółka zaprzestała uzyskiwać przychodów z tego tytułu, zaprzestała również regulować swoje zobowiązania, odbierać korespondencje, publikować sprawozdań okresowych i raportów bieżących, zarząd dokonał samo wykreślenia się z KRS w związku z czym Spółka przestała funkcjonować a jej notowania zostały zawieszone. Dodatkowo KRS w Olsztynie wszczął procedurę wykreślenia Spółki bez prowadzenia procesu likwidacji.

Rozpoczęty w 2023 roku proces naprawczy doprowadził do wyłonienia nowego zarządu Emitenta, który to zarząd rozpoczął się proces przywracania Spółki do funkcjonowania. W 2023 roku Zarząd Spółki stwierdził, że nie występują żadne przychody z tytułu działalności związanej z produkcją gier, nie została również zidentyfikowana jakiegokolwiek produkcja w toku w tym zakresie oraz jakiegokolwiek stany magazynowe. Dlatego została podjęta decyzja zaprzestaniu działalności w dotychczasowym obszarze oraz o zmianie profilu działalności Spółki. Spółka po pozytywnym przegłosowaniu przez NWZA emisji serii D w dniu 15 lipca 2024 roku przeznaczonej na pokrycie znacznej części zaległych i bieżących zobowiązań oraz przywrócenie procesu funkcjonowania Spółki, w tym publikacji zaległych raportów finansowych 30 sierpnia 2024 roku wyemitowała 40 mln akcji w celu przejęcia 100% akcji Polskiego Holdingu Rozwoju S.A., oraz 3,2 mln akcji w ramach kapitału docelowego. Na początku września 2024 roku Spółka dokonała zakupu 100% akcji Polskiego Holdingu Rozwoju SA.

NWZA Spółki w dniu 19 listopada 2024 roku dokonało uchylecia dotychczasowego Statutu Spółki przyjmując nowy, została też zmieniona nazwa Spółki z Red Dev Studio SA na Polski Holding Rozwoju SA („PHR”). W IV kwartale 2024 został też przyjęty i opublikowany plan działań strategicznych PHR w związku ze zmianą profilu działalności z branży gier na sektor związany z obronnością. W wyniku powyższych zmian działalność PHR skoncentrowana jest na udziale w budowaniu odporności Państwa poprzez wsparcie i integrację działalności podmiotów gospodarczych zaangażowanych w produkcję i usługi na rzecz bezpieczeństwa i obronności. PHR angażuje się również w rozwój kadr przemysłowych i edukację w zakresie odporności i bezpieczeństwa.

W IV kwartale 2024 otwarto również w formie Oddziału Centrum Kooperacji Przemysłowej w Stalowej Woli.

Równocześnie dokonana została zmiana nazwy spółki zależnej na Polski Holding Rozwoju Trade SA, która to spółka zajmuje się min konstruowaniem z podmiotami branżowymi konsorcjów na postępowania o znacznych co do kwot wartościach oraz o wysokich wymaganiach z zakresu referencji. Polski Holding Rozwoju Trade SA

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

pracuje nad kolejnymi projektami w szeroko pojętym sektorze defence z zakresu organizacji firm branżowych w różnego rodzaju formy (głównie konsorcja) umożliwiające ubieganie się o zamówienia. Działania te polegają na łączeniu kompetencji wielu firm branżowych, które to firmy jako pojedyncze podmioty nie są w stanie spełnić wymogów referencyjnych, finansowych i innego typu w postępowaniach publicznych na rynku europejskim. Ponadto jego działalność skupia się również na opracowaniu i wdrożeniach oprogramowania do zarządzania i raportowania w zakresie realizacji kontraktów w branży obronnej

Działania Emitenta w myśl założeń strategicznych skupiają się też na budowie struktury typowo holdingowej zarówno w zakresie pełnej kontroli podmiotów jak i mniejszościowej. Na początku 2025 roku Emitent nabył 90 % udziałów w Rekrut24 Sp. o.o. z branży HR, która jest swego rodzaju pomostem pomiędzy byłymi mundurowymi a nowym pracodawcą oraz 50% Arminex Sp z o.o. zajmująca się obrotem specjalnym. Obie spółki wymagają działań związanych z odnowieniem ich działalności oraz aktualizacją niektórych formalnych dokumentów jakie są niezbędne w ich branży. Emitent pracuje nad kolejnymi projektami w zakresie rozbudowy struktury holdingowej. W październiku 2025 Emitent dokonał nabycia pakietu 8,11 % akcji Planet B2B SA zajmującej się rozwiązaniami IT obejmującymi m.in. wsparcie sprzedaży, zaopatrzenie i logistykę, zarządzanie łańcuchem dostaw m.in. dla sektora obronnego.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Polski Holding Rozwoju Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. T. Chłopickiego 18, 04-314 Warszawa
Telefon:	+48 52 396 57 10
Adres poczty elektronicznej:	biuro@phrsa.pl
Adres strony internetowej:	www.phrsa.pl
NIP:	7393884352
REGON:	364223726
KRS:	0000750445
	Polski Holding Rozwoju Spółka Akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy m. st. Warszawa, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Źródło: Emitent

1.1.2. Przedmiot działalności

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 23 czerwca 2025 r. dostosowało dotychczasowy przedmiot działalności Spółki do aktualnie obowiązującej Polskiej Klasyfikacji Działalności Gospodarczej (Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 18 grudnia 2024 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności Dz. U. 2024 r. poz. 1936 – PKD 2025).

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

W dniu 25 sierpnia 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował powyższe zmiany na podstawie Uchwały nr 21 ZWZA Akcjonariuszy z dnia 23.06.2025 r.

Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:

- 1) działalność biur głównych (70.10.A),
- 2) produkcja wojskowych pojazdów bojowych (30.40.Z),
- 3) działalność spółek holdingowych (64.21.Z),
- 4) działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową wyspecjalizowaną pozostałych towarów (48.18.Z),
- 5) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania (70.20.Z),
- 6) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (70.10.Z),
- 7) produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (20.59.Z),
- 8) produkcja broni i amunicji (25.30.Z).
- 9) działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (46.14.Z).

1.1.3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.680.000,00 zł (słownie: cztery miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100) i dzielił się na 46.800.000 (słownie: czterdzieści sześć milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każdy.

Kapitał zakładowy Emitenta

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	5.002.233	10,69%	5.002.233	10,69%
B	597.636	1,28%	597.636	1,28%
C	47.619	0,10%	47.619	0,10%
D	1.152.512	2,46%	1.152.512	2,46%
E	40.000.000	85,47%	40.000.000	85,47%
Suma	46.800.000	100,00%	46.800.000	100,00%

Źródło: Emitent

W okresie objętym raportem, tj. w okresie od 01.01.2025 roku do 31.12.2025 roku nastąpiły następujące zmiany w kapitale akcyjnym w związku emisją akcji:

- W dniu 14 listopada 2025 roku Zarząd Emitenta działając na podstawie Uchwały Nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 sierpnia 2024 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia Kapitału Zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego oraz pozbawienia prawa poboru akcjonariuszy w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.
- W dniu 22 grudnia 2025 r. Zarządu Spółki złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego. Zgodnie z powyższym oświadczeniem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 4.680.000,00 zł do kwoty

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

4.796.500,00 zł, tj. o kwotę 116.500,00 zł. w drodze emisji 1.165.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Serii F”).

W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego zmianie uległ § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymał następujące brzmienie:

„§ 7 ust. 1

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.796.500,00 zł i dzieli się na:

- a) 5.002.233 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- b) 597.636 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- c) 47.619 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- d) 1.152.512 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- e) 40.000.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- f) 1.165.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda.”

Zmiana Statutu Spółki wejdzie w życie z chwilą dokonania odpowiedniego wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Przedmiotowy wniosek Emitent złożył w dniu 9.02.2026r. na dzień sporządzenia raportu Sąd Rejestrowy nie dokonał jeszcze wpisu.

1.1.4. Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2025 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Fundacja Rodzinna POLAKSA	15 000 000	32,05 %	15 000 000	32,05 %
Fundacja Rodzinna EDUARDO	15 000 000	32,05 %	15 000 000	32,05 %
ZBM „ZREMB –CHOJNICE” S.A.	10 000 000	21,37 %	10 000 000	21,37 %
Pozostali	6 800 000	14,53 %	6 800 000	14,53 %
Suma	46 800 000	100,00%	46 800 000	100,00%

1.1.5. Zarząd Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki składa się z:

- Wojciech Dąbrowski– Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kosiorek-Sobolewski– Wiceprezes Zarządu,

W trakcie roku obrotowego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie uległ zmianie.

Zarząd spółki w dniu 04 sierpnia 2025 r. podjął uchwałę o udzieleniu prokury samoistnej Panu Grzegorzowi Jasińskiemu.

Rada Nadzorcza Spółki

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

- Dariusz Maciejuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Zakrzewska –Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

- Jerzy Witold Pietrewicz– Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Wenc- Członek Rady Nadzorczej
- Adam Kapitan Bergman- Członek Rady Nadzorczej
- Marek Kowalski- Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku obrotowego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 9 czerwca 2025 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji Pana Mieczysława Cieniucha z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia.
- w dniu 3 października 2025 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji Pana Andrzeja Martona z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia.
- w dniu 13 listopada 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 13 listopada 2025 r. do składu Rady Nadzorczej Pana Adama Kapitana Bergmana.

Po dniu bilansowym tj. po dniu 31 grudnia 2025 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 17 lutego 2026 roku Rada Nadzorcza Polskiego Holdingu Rozwoju S.A. podjęła Uchwałę w sprawie dokooptowania Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Kowalskiego do czasu dokonania wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

1.2. Zakres działalności Spółki

1.2.1. Profil działalności Spółki

Obecnie Spółka po przeprowadzeniu procesu naprawczego związanego z sytuacją jaka miała miejsce w Red Dev Studio SA (o czym Spółka informowała zarówno w poprzednich raportach okresowych, jak też w opublikowanym Memorandum) wdraża proces prowadzenia nowego profilu działalności, która skoncentrowana jest na udziale w budowaniu odporności Państwa poprzez wsparcie i integrację działalności podmiotów gospodarczych zaangażowanych w produkcję i usługi na rzecz bezpieczeństwa i obronności. Spółka angażuje się również w rozwój kadr przemysłowych i edukację w zakresie odporności i bezpieczeństwa. Spółka zaczyna osiągać pierwsze przychody oraz budować swoją pozycję.

Emitent zwraca uwagę, że procesy charakteryzujące obecną branżę jego działalności z racji swojej specyfiki są czasochłonne w porównaniu do innych segmentów gospodarki. Procesy zakupów dla sił zbrojnych w systemie zamówień publicznych odbywają się według ściśle określonych procedur i często są poprzedzone konsultacjami technicznymi. Stąd droga do osiągania przychodów w tym zakresie wymaga przygotowania i wiedzy merytorycznej, oraz jest czasochłonna. Pewnym pozytywnym aspektem jest fakt, iż obecne wydatki na obronność w porównaniu do lat poprzednich uległy znacznemu podwyższeniu i to zarówno w Polsce jak i innych krajach NATO. Emitent widzi swoją rolę również jako koordynator w zamówieniach jakie mają być realizowane z budżetu Unii Europejskiej dotyczące wydatków na obronność. Emitent podpisał kilka umów w tym realizacyjnych i listów intencyjnych oraz pracuje nad kolejnymi projektami w tym zakresie, co w przyszłości winno mieć przełożenie na osiągane przychody. Emitent jako Lider Konsorcjum podpisał w dniu 22.08.2025 roku umowę podwykonawczą na wykonanie elementów platform transportowych z przeznaczeniem dla jednego z krajów będących w strukturach NATO, której wartość wraz z opcją wynosi 59.060.000 zł brutto. Umowa ta przewiduje etapowość jej realizacji polegająca min na etapie projektowania, zatwierdzenia przez Zamawiającego projektów, szeregu innych proceduralnych działań w tym audytów a następnie produkcję. Emitent szacuje (mając wzgląd na obecny

harmonogram umowy), iż produkcja rozpocznie się na przełomie I i II kwartału 2026 roku, a pierwsze przychody ze sprzedaży pojawią się na przełomie II i III kwartału 2026 roku.

Emitent zwraca uwagę na fakt, iż zgodnie z ogólnie dostępnymi przekazywanymi przez Emitenta informacjami w 2025 roku był w trakcie końcowej fazy procesu naprawczego związanego z poprzednią działalnością wykonywaną przez Red Dev Studio S.A. w tym pokrywaniem szeregu zobowiązań wynikłych z poprzedniego profilu działalności. Spółka stara się stosunkowo płynnie przechodzić etap zmiany profilu działalności, jednak jest to proces tworzący pewne poziomy kosztów, co ma odzwierciedlenie w obecnym wyniku. Emitent zwraca uwagę, że koszty poniesione w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem obejmowały ostatnie zobowiązania Red Dev Studio SA, i typowe wydatki związane z funkcjonowaniem spółki publicznej (zarząd nie pobierał i nie pobiera obecnie wynagrodzenia). Zmiana profilu działalności, wdrożenie kompetencji w jej zakresach, dochodzenie do pozyskiwania kontraktów generujących przychody i wiele innych związanych z tym procesów generują pozycje kosztowe. Będą one rosnąć w kolejnych okresach, gdyż do realizacji podpisanych umów konieczne jest budowanie odpowiednich struktur. Emitent w/w procesy stara się przeprowadzać minimalizując koszty, jednak realizacja podpisanych umów jak też pozyskiwanie nowych będzie wymagać zaangażowania odpowiedniej kadry dysponującej wymaganą wiedzą, doświadczeniem i kompetencjami. Spółka zwraca uwagę iż w obecnej sytuacji wysoko wykwalifikowana kadra z obszaru działalności Emitenta jest deficytowa.

Jak wskazano powyżej procesy zmiany profilu działalności, wdrażania kompetencji w tym obszarze, pozyskiwania przychodów (w tym pracy nad potencjalnymi kolejnymi umowami), realizacji przyjętych założeń strategicznych realizował głównie zarząd Spółki. Zarząd na obecnym etapie widzi konieczność poszerzenia składu osób zaangażowanych w działalność Emitenta aby uzyskać pożądane efekty jego działalności, obsłużyć podpisane kontrakty czy ubiegać się o kolejne. Częściowe finansowanie tych osób mogłoby nastąpić m.in. z emisji managerskiej, o przegłosowanie której zamierza w dającej się przewidzieć przyszłości wystąpić do Walnego Zgromadzenia

1.2.2. Produkty przeznaczone do sprzedaży

W okresie od dnia powołania nowych organów Spółki (szerszy opis w punkcie 1.1.5 i 1.1.6) Zarząd Spółki stwierdził na podstawie przeprowadzonej inwentaryzacji, że nie występują żadne produkty przeznaczone do sprzedaży.

1.2.3. Produkty planowane do sprzedaży

Zarząd na podstawie przeprowadzonej inwentaryzacji oraz oglądu stanu Spółki podczas sporządzania sprawozdania za 2025 rok stwierdził, że nie występuje żadna produkcja w toku ani wyroby gotowe. W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała żadnych produktów planowanych do sprzedaży

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Emitent jako Lider Konsorcjum podpisał w dniu 22.08.2025 roku umowę podwykonawczą na wykonanie elementów platform transportowych z przeznaczeniem dla jednego z krajów będących w strukturach NATO, której wartość wraz z opcją wynosi 59.060.000 zł brutto. Umowa ta przewiduje etapowość jej realizacji polegającą min na etapie projektowania, zatwierdzenia przez Zamawiającego projektów, szeregu innych proceduralnych działań w tym audytów a następnie produkcję. Emitent szacuje (mając wzgląd na obecny harmonogram umowy), iż produkcja rozpocznie się na przełomie I i II kwartału 2026 roku, a pierwsze przychody ze sprzedaży pojawią się na przełomie II i III kwartału 2026 roku.

Emitent kontynuuje również prace związane ze swoim zaangażowaniem kapitałowym w podmioty branżowe, szerszej współpracy z tymi podmiotami w tym na rynku międzynarodowym ze szczególnym uwzględnieniem Państw Bałtyckich co jest efektem powpisywanych wcześniej umów o których Emitent informował w raportach

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

bieżących. Spółka rozwija też działanie podmiotów zależnych (Rekrut 24 Sp. z o.o., Arminex Sp. z o.o.), co jest procesem czasochłonnym gdyż budowanie kompetencji i przychodów odbywa się od podstaw bądź jest procesem polegającym na reaktywacji wcześniejszych działalności. Koniecznym jest również odnowienie lub uzyskanie wymaganych przepisami prawa odpowiednich formalnych pozwoleń/certyfikatów. Zarząd wielokrotnie zwracał uwagę, iż działalność w sektorze obronnym podlega charakterystycznym dla tego sektora procesom, które są procesami bardzo czasochłonnymi w porównaniu do innych gałęzi gospodarki a dodatkowo wymagającymi odpowiedniej wiedzy i kompetencji. Stąd też efekty w postaci przychodów i wyniku finansowego również podlegają tym regułom. Emitent dokłada wszelkich starań i wykonuje szerokie działania zmierzające do pozyskanie kolejnych umów.

W dniu 06 lutego 2025 roku Emitent dokonał zakupu 90 % udziałów spółki Rekrut24 z siedzibą w Warszawie.

W dniu 07 marca 2025 roku Emitent dokonał zakupu 50 % udziałów spółki ARMINEX TRADING z siedzibą w Warszawie.

W dniu 9 października 2025 roku Emitent zawarł ze spółką B2B Online sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu umowę sprzedaży, na mocy której PHR nabył 27 000 0000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Planet B2B S.A. Nabyty pakiet Akcji stanowi 8,11% akcji w kapitale zakładowym i 8,11 % głosów w spółce Planet B2B S.A.

W dniu 8 stycznia 2026 r. Emitent zawarł ze spółką wchodzącą w skład grupy kapitałowej Czechoslovak Group a.s. istotną umowę, której przedmiotem jest produkcja i dostawa kompletów systemów mobilnych typu TRICON, wraz z realizacją testów wytrzymałościowych pierwszego kompletu w celu uzyskania certyfikacji CSC, tj. spełnienia międzynarodowych wymogów bezpieczeństwa konstrukcyjnego, pod nadzorem czeskiego podmiotu klasyfikacyjnego. Harmonogram realizacji umowy przewiduje, że dostawa pierwszego kompletu wraz z testami wytrzymałościowymi zostanie zrealizowana do dnia 15 kwietnia 2026 r., natomiast dostawa pozostałych czterech kompletów do dnia 30 czerwca 2026 r. Łączna wartość Umowy wynosi 190.500,00 EUR netto. Umowa przewiduje 24-miesięczny okres gwarancji jakości, liczony od dnia dostawy.

3. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka w punkcie 1.2 oraz 2 opisała szerzej problematykę zaprzestania działalności w zakresie produkcji gier oraz zmianę profilu działalności Spółki.

Po zmianie firmy na Polski Holding Rozwoju nastąpiła też zmiana profilu Emitenta. Działalność Polskiego Holdingu Rozwoju skoncentrowana jest na udziale w budowaniu odporności Państwa poprzez wsparcie i integrację działalności podmiotów gospodarczych zaangażowanych w produkcję i usługi na rzecz bezpieczeństwa i obronności. PHR angażuje się również w rozwój kadr przemysłowych i edukację w zakresie odporności i bezpieczeństwa. Ponadto PHR chce być koordynatorem w zakresie dostaw dla podmiotów zajmujących się zakupami dla sił zbrojnych i innego rodzaju służb zarówno w Polsce jak i w obszarze euroatlantyckim. Spółka zamierza osiągnąć solidne podstawy do dynamicznego wzrostu, aby w horyzoncie średnioterminowym stać się istotnym uczestnikiem rynku dostaw produktów i komponentów dla sektora bezpieczeństwa, dual-use i rynków cywilnych.

Emitent zamierza się też skupiać na działaniach z zakresu B+R oraz późniejszych wdrożeń. Podpisana umowa z Siecią Łukasiewicz w zakresie strategicznej współpracy na rzecz obronności daje możliwości uczestnictwa Spółki zarówno w procesach badawczych jak też w późniejszych wdrożeniach. Ten kierunek rozwoju Emitenta jest bardzo istotny min ze względu na coraz bardziej wyraźną politykę Państw europejskich, które budżetują coraz większe środki na innowacyjne rozwiązania obronne z obszaru mniejszych firm i startupów. Emitent uczestniczy jako partner w wezwaniu prowadzonym przez Wschodni Akcelerator Biznesu – temat wyzwania: *Rozwiązania dual-use w obszarze cyberbezpieczeństwa, przemysłu i technologii, dedykowane ochronie infrastruktury krytycznej i zapewnienia ciągłości działania.*

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

Emitent obecnie oraz w przyszłości widzi swoją rolę jako koordynatora prac przy projektach związanych z branżą obronną i to w kilku płaszczyznach. Poza wymienionym obszarem związanym z budowaniem konsorcjów, obszarem B+R i wdrożeniowym oraz obszarem IT dedykowanym do sektora obronnego Emitent ma rozpoznane kompetencje spółek z sektora prywatnego obecnie produkujących na jego potrzeby lub mających predyspozycje w tym zakresie. To unikalna wiedza mając na uwadze, iż Emitent posiada wiedzę o strukturach dużych podmiotów z sektora obronnego zarówno krajowych jak i zagranicznych, które to podmioty w obecnej sytuacji rosnących zamówień wręcz skazane są na jak szeroką kooperację. Zespół Emitenta przez okres około dwóch lat dokonał gruntownego rozpoznania potencjału i możliwości produkcyjnych prywatnego sektora obronnego i dual use wizytując przedsiębiorstwa. Zakres tej wiedzy jest również konieczny do budowania szerokich porozumień firm chcących brać udział w systemie zamówień europejskich. Emitent wskazuje, iż zamówienia z tworzonego europejskiego budżetu obronnego będą wymagać dość szerokich kompetencji firm ubiegających się o nie. Jedynym rozwiązaniem mającym szanse powodzenia w tych postępowaniach jest łączenie kompetencji i zdolności finansowej wielu podmiotów i tu Spółka widzi swoją rolę jako koordynatora czy zarządzającego konsorcjami.

Działania Spółki w myśl założeń strategicznych skupiają się na budowie struktury typowo holdingowej zarówno w zakresie pełnej kontroli podmiotów jak i mniejszościowej. Na początku 2025 roku Emitent nabył 90% udziałów w Rekrut24 Sp.z o.o. z branży HR, która jest swego rodzaju pomostem pomiędzy byłymi mundurowymi a nowym pracodawcą. Ponadto Emitent nabył 50% udziałów w Arminex Sp. z o.o. (podmiot z obszaru obrotu specjalnego). Emitent posiada również w 100% zależny od siebie podmiot Polski Holding Rozwoju Trade SA, który to podmiot koncentruje się na łączeniu kompetencji firm branżowych celem ubiegania się o zamówienia głównie na rynkach międzynarodowych o wysokich wymogach w zakresach referencji jak też w zakresie zdolności finansowej. W takich przypadkach aby móc złożyć ofertę wymagane jest połączenie potencjałów co najmniej kilku firm zarówno na poziomie partnerstwa w konsorcjum oraz na poziomie podwykonawczym. Polski Holding Rozwoju Trade stara się tworzyć wtedy konsorcja, gdzie przyjmuje rolę zarządzającego takim konsorcjum. Ponadto jego działalność skupia się również na opracowaniu i wdrożeniach oprogramowania do zarządzania i raportowania w zakresie realizacji kontraktów w branży obronnej

Emitent zamierza kontynuować działania w zakresie rozbudowy struktury holdingowej na różnych poziomach kontroli spółek, które będą wchodzić w skład PHR.

Poniższy diagram przedstawia model działania Emitenta, kluczowe projekty i obszary działalności.

Model działania PHR SA - odpowiedź na globalne potrzeby bezpieczeństwa



4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. Spółka uzyskała przychody netto ze sprzedaży:

- | | |
|------------------------|---------------|
| • produktów | 8.080,97 zł |
| • towarów i materiałów | 159.282,01 zł |

Zysk netto wyniósł 126.203,11 zł.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 7.148.117,14 zł. Kapitały własne Spółki na koniec 2025 r. wyniosły 6.355.14,89 zł.

Spółka na dzień 31 grudnia 2025 r. posiadała na rachunku bankowym 453.168,67 zł środków pieniężnych.

Sytuacja finansowa Spółki w okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawdzania kształtowała się w sposób stabilny. Po przeprowadzonym procesie naprawczym związanym z poprzednią działalnością Emitent posiada środki z przeprowadzonej emisji, oraz ma podpisane umowy gwarantujące przychody w roku 2026 i 2027. Jest to istotnym aspektem dla przyszłej działalności Emitenta.

Ponadto w związku z rozpoczętymi działaniami spółek zależnych (Rekrut24 Sp. z o.o. oraz PHR Trade SA) Spółka liczy na przychody jakie się pojawią w tych podmiotach.

Emitent zwraca uwagę, że projekty realizowane w branży defence ze względu na jej specyfikę i charakter w porównaniu do innych branż posiadają swoje własne tempo realizacji i przypisane im procedury. Nie są one tak dynamiczne jak inne gałęzie gospodarki co w przypadku Emitenta może mieć przełożenie na wolniejsze tempo uzyskiwania przychodów. Niemniej jednak z uwagi na bieżącą sytuację związaną z szybko rosnącymi wydatkami na zbrojenia perspektywy zarówno krótkoterminowe jak i długoterminowe dla segmentu Emitenta wyglądają pozytywnie.

W zakresie przyszłej sytuacji finansowej Spółka opisała ją w czynnikach ryzyka (punkt 5).

5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki, założenia dotyczące kontynuacji działalności Spółki

Działalność oraz plany rozwojowe Spółki, związane są z poniższymi czynnikami ryzyka, które jednak nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki. Zarząd w tym sprawozdaniu opisuje sytuację jaka miała miejsce w roku 2025 oraz podjęte działania oraz plany na kolejne okresy. Szersza informacja dotycząca kontynuacji działalności spółki znajduje się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

PHR S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada dalszy rozwój działalności w sektorze obronnym. Istnieją ryzyka wolniejszego tempa niż w założeniach realizacji projektów w tym sektorze jak też ryzyka (choć bardzo niewielkie) w zakresie realizacji tych przedsięwzięć związane ze zmniejszeniem wydatków na obronność w Polsce jak i innych krajach europejskich.

Istnieją również ryzyka związane z terminowością realizacji podpisanych kontraktów, procesami odbiorowymi, czy potencjalnymi niedoborami materiałów w kontekście sytuacji międzynarodowej spowodowanymi niezależnymi czynnikami (np.: konflikt na Bliskim Wschodzie)

Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ realizację tego celu, a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Spółka może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Spółka obecnie funkcjonuje dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji, z tytułu pożyczki, oraz z wpływów z realizacji podpisanych umów, z których większe przepływy przewidziane są na koniec roku 2026. Jednak w przypadku przeciągania się procesu wchodzenia w nowe obszary działalności co wymaga zaangażowania środków pieniężnych czy braku możliwości pozyskania środków z kolejnej emisji w ramach kapitału docelowego może zaistnieć ryzyko utraty płynności finansowej. Istnieje również ryzyko, o którym Emitent pisze w Punkcie 3 i 4 związane z wolniejszym tempem realizacji projektów w sektorze obronnym ze względu na specyfikę branży, co może mieć wpływ na przyszłą płynność finansową.

Ryzyko walutowe

Istnieje ryzyko wpływu wahań kursu EUR/PLN na proces realizacji podpisanych umów w kontekście osiągniętych wyników finansowych. W przypadku znacznego umocnienia się złotówki w stosunku do Euro będzie to mieć ujemny wpływ na poziom przychodów i osiągnięty wynik.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada umów kredytowych opartych na zmiennej stopie kredytowej.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z brakiem realizacji założonej strategii

Spółka opisała ten aspekt w punkcie: **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

6. Pozostałe informacje

Zgodnie z art. 49 ust. 2 sprawozdanie Zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust 2 pkt. 3)

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2025 Spółka nie prowadziła żadnych badań w dziedzinie badań i rozwoju.

Art. 49 ust 2 pkt. 5)

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2025 Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6)

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

w dniu 17 października 2024 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę o powołaniu oddziału pod nazwą Centrum Kooperacji Przemysłowej PHR S.A. z siedzibą w Stalowej Woli. Oddział działa ramach struktury organizacyjnej Emitenta i na zasadach określonych przez Zarząd Spółki.

Art. 49 ust 2 pkt 7)

instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,**
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;**

W 2025 roku Spółka nie posiadała żadnych instrumentów finansowych ani nie stosowała zabezpieczeń transakcji

Art. 49 ust. 2a)

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W 2025 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w załączniku do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect 2024”, które opublikowała w dniu 15 kwietnia 2024 r. W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w stosowanych zasadach ładu korporacyjnego.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Podstawowe informacje o Spółce, opis jej działalności oraz informacje dotyczące posiadanych spółek zależnych i przedmiotu ich działalności są publikowane i aktualizowane zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz zasadami przejrzystości informacyjnej.
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Informacje dotyczące modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, w tym uwzględniające obszary z zakresu ESG, są publikowane zgodnie z obowiązującymi wymogami informacyjnymi.
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Informacja o dacie wprowadzenia akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (dacie debiutu) oraz o wszystkich wcześniejszych nazwach Spółki, w przypadku ich zmiany po dniu debiutu, jest udostępniana zgodnie z obowiązującymi wymogami informacyjnymi.
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Informacje o składzie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów są publikowane zgodnie z obowiązującymi wymogami informacyjnymi.
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Informacje dotyczące spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, w tym rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, są udostępniane zgodnie z obowiązującymi wymogami.
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Dokumenty korporacyjne Spółki są udostępniane w sposób przejrzysty i zgodny z obowiązującymi wymogami informacyjnymi.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Materiały informacyjne dotyczące Spółki, przyjętej strategii oraz jej realizacji są regularnie udostępniane interesariuszom zgodnie z obowiązującymi wymogami.
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę w zakresie udostępniania wybranych danych finansowych. Spółka nie publikuje prognoz finansowych, w związku z czym informacje te nie są udostępniane interesariuszom.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Aktualna struktura akcjonariatu, w tym wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, jest udostępniana zgodnie z obowiązującymi wymogami informacyjnymi.
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Dokumenty informacyjne, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu są udostępniane zgodnie z obowiązującymi przepisami.
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak Spółka stosuje powyższą zasadę w zakresie raportów bieżących i okresowych, które są udostępniane na bieżąco od 2024 r. w związku z wcześniej podjętymi działaniami naprawczymi.
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych istotnych wydarzeń dla inwestorów jest udostępniane w sposób przejrzysty i zgodny z obowiązującymi wymogami informacyjnymi.
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	Spółka nie dysponuje możliwościami prowadzenia sekcji dotyczącej pytań akcjonariuszy i udzielanych odpowiedzi przez Spółkę
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy, są udostępniane

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

		zgodnie z obowiązującymi wymogami informacyjnymi.
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, zawartych w niniejszym dokumencie, zostało opublikowane w ostatnim raporcie rocznym.
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Dane kontaktowe, są udostępniane zgodnie z obowiązującymi wymogami informacyjnymi.
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Zakres aktywności zawodowej członków Zarządu i Rady Nadzorczej zapewnia sprawne i wydajne zarządzanie Spółką oraz efektywny nadzór.
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, nie wykazując przy tym rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej unikają sytuacji mogących prowadzić do konfliktu interesów i niezwłocznie informują o ich zaistnieniu, nie uczestnicząc w dyskusji ani głosowaniu w sprawach, w których konflikt może wystąpić.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	NIE	Spółka nie stosuje w pełnym zakresie wskazanej zasady. Z uwagi na skalę działalności oraz strukturę organizacyjną nie zostały wyodrębnione sformalizowane systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance ani audytu wewnętrznego. Podstawowe mechanizmy kontrolne realizowane są w ramach bieżącego zarządzania Spółką.
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Rada Nadzorcza monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych, zapoznaje się z harmonogramem prac oraz utrzymuje komunikację z wybranym biegłym rewidentem.
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Rada Nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia oraz opiniuje materiały przedstawiane przez Spółkę Walnemu Zgromadzeniu.
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Zarząd, zwołując Walne Zgromadzenie, ustala termin, miejsce i formę obrad w sposób umożliwiający udział jak największej liczbie akcjonariuszy.
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. W przypadku otrzymania informacji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zgodnie z art. 399 § 2–4 lub art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd niezwłocznie podejmuje wszystkie niezbędne czynności związane z organizacją i przeprowadzeniem Walnego Zgromadzenia.
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia, osobiście lub za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie zapewniającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na zadawane pytania.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. Żaden akcjonariusz nie jest uprzywilejowany w stosunku do pozostałych w zakresie transakcji zawieranych ze Spółką lub podmiotami powiązanymi z akcjonariuszami.
12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	NIE	W związku z wcześniej podjętymi działaniami naprawczymi, Spółka częściowo stosuje powyższą zasadę. W przypadku istotnych umów z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów lub podmiotami z nimi powiązanymi, Zarząd zazwyczaj zwraca się do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody. Nie wszystkie transakcje podlegają jednak pełnej ocenie pod kątem wpływu na interes Spółki ani zapewnieniu równego dostępu do informacji dla wszystkich akcjonariuszy.
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	NIE	Spółka nie dysponuje takimi możliwościami dotyczącymi udzielania informacji każdemu inwestorowi.
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	Spółka stosuje powyższą zasadę. W przypadku naruszenia obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka niezwłocznie publikuje informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację w trybie właściwym dla raportów bieżących na rynku NewConnect.