



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZARZĄDU
Polski Holding Rozwoju S.A.
za okres
01.01.2024-31.12.2024**

Chojnice, 07 marca 2025 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.....	5
1.1.5. Zarząd Spółki	6
1.1.6. Rada Nadzorcza Spółki.....	6
1.2. Zakres działalności Spółki	7
1.2.1. Profil działalności Spółki	7
1.2.2. Produkty przeznaczone do sprzedaży	7
1.2.3. Produkty planowane do sprzedaży	7
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	7
3. Przewidywany rozwój Spółki.....	8
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	11
5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki, założenia dotyczące kontynuacji działalności Spółki.....	11
6. Pozostałe informacje	13

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 zawieszane. 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 jakkolwiek 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 uchylenia 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 (przykład: Polski Holding Rozwoju

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2024**

Trade SA został zarządzającym Konsorcjum PHR-ARLEN-TRAWENA GROUP na postępowanie Nordic Combat Uniform NCU 2.0 zorganizowane przez Duńską Agencję Logistyki Obronnej (DALO), którego budżet wynosi od 1 miliarda Euro do 2,5 miliarda Euro w okresie 7 lat). Polski Holding Rozwoju Trade SA pracuje nad kolejnymi projektami w szeroko pojętym sektorze defencji 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.

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.z o.o. z branży HR, która jest swego rodzaju pomostem pomiędzy byłymi mundurowymi a nowym pracodawcą. Emitent pracuje nad kolejnymi projektami w zakresie rozbudowy struktury holdingowej.

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. Tadeusza Czackiego 3/5 lok. 405, 00-043 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 Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Źródło: Emitent

1.1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:

- 1) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z),
- 2) działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- 3) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (46.18.Z),
- 4) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2024**

- 5) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z),
- 6) produkcja materiałów wybuchowych (20.51.Z),
- 7) produkcja broni i amunicji (25.40.Z),
- 8) produkcja wojskowych pojazdów bojowych (30.40.Z).
- 9) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (46.14.Z).

1.1.3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2024 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

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 2024 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Fundacja Rodzinna POLAKSA w organizacji	15 000 000	32,05 %	15 000 000	32,05 %
Fundacja Rodzinna EDUARDO w organizacji	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 składał się z:

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

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

w dniu 15 listopada 2024 r. Rada Nadzorcza RED DEV STUDIO S.A. zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki odwołała z Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego pełniącego funkcję Prezesa Zarządu.

Jednocześnie zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki powołała do Zarządu Spółki na wspólną kadencję:

- Pana Wojciecha Dąbrowskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu
- Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu

Zgodnie z powyższym wymienione osoby zostały powołane do pełnienia wskazanych funkcji na wspólną 5 letnią kadencję rozpoczynającą się z dniem podjęcia uchwał przez Radę Nadzorczą Emitenta tj. od dnia 15 listopada 2024 r.

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Andrzej Marton – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Cieniuch – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Zakrzewska – Członek Rady Nadzorczej.
- Dariusz Maciejuk- Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Witold Pietrewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Wenc- Członek Rady Nadzorczej

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 19 listopada 2024 r. podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej:

1. Pana Marcina Garus
3. Pana Aleksandra Lempert
4. Pana Pawła Wojciechowskiego

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o powołaniu z dniem 19 listopada 2024 r. do składu Rady Nadzorczej:

1. Pana Mieczysława Cieniuch
2. Pana Dariusza Maciejuk
3. Pana Jerzego Witolda Pietrewicz

1.2. Zakres działalności Spółki

1.2.1. Profil działalności Spółki

Do roku początku 2022 Red Dev Studio S.A. prowadziła działalność na rynku gier wideo, skupiając się na produkcji gier na komputery stacjonarne oraz urządzenia mobilne. Emitent został założony w kwietniu 2016 r. Emitent produkował gry oraz wykonywał prace zlecone dla innych producentów gier takie jak: trailery do gier (filmy reklamowe) czy projekty gier.

W roku 2022 Spółka nie uzyskiwała przychodów z działalności na rynku gier, zaprzestała również regulować swoje zobowiązania, odbierać korespondencje, zarząd wykreślił się z KRS w związku z czym Spółka przestała funkcjonować. 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.

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.

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 2022 rok stwierdził, że nie występuje żadna produkcja w toku ani wyroby gotowe, w związku z czym podjął decyzje o jej spisaniu oraz o zaprzestaniu dotychczasowej działalności związanej z produkcją gier. 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

Dnia 24 maja 2023 roku, kiedy odbyło się WZA została powołana nowa Rada Nadzorcza, która powołała nowy zarząd. Jednak ze względów formalno-prawnych KRS odmówił ich wpisu. Dopiero 14 listopada 2023 roku udało się zwołać WZA z ilością 36,08% kapitału/głosów, co pozwoliło na skuteczne powołanie organów Spółki i zmiany Statutu Spółki. Nowy zarząd od chwili jego powołania rozpoczął proces regulowania zaległych i bieżących zobowiązań ze środków własnych. Zostały przywrócone formalne wpisy i rejestry Spółki min w Urzędzie Skarbowym oraz innych instytucjach. Rozpoczęto również proces komunikacji się z rynkiem przewidziany dla podmiotów publicznych notowanych w formie raportowania EBI i ESPI.

W dniu 21.11.2023 r. Emitent powziął informację, iż w dniu 16.11.2023 r. wpłynęło do siedziby Spółki zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, o wszczęciu postępowania

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2024**

o rozwiązanie podmiotu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego. Sąd Rejestrowy wezwał do wykazania, że Spółka prowadzi działalność gospodarczą i posiada majątek ze wskazaniem jego składników - w terminie 14 dni od doręczenia niniejszego pisma, pod rygorem rozwiązania Spółki bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego. W ramach odpowiedzi do Sądu zarząd musiał uwiarygodnić, iż Spółka prowadzi działalność i będzie zdolna ją prowadzić w najbliższych okresach równoległe z działaniami m.in w Urzędzie Skarbowym i innych instytucjach nadzorczych, które były informowane i pytanie przez niniejszy Sąd o stan Spółki i jej aktywność. Działania Zarządu zakończyły się umorzeniem tego postępowania przez Sąd w dniu 8 grudnia 2023 roku.

Zarząd po jego powołaniu w maju 2023 niezwłocznie przystąpił do oceny sytuacji Spółki oraz powziął działania naprawcze. W tym celu zostało sporządzone przez Kancelarię Prawno-Podatkową RBR Memorandum zawierające opis stanu faktycznego. Wyciąg z Memorandum celem powiadomienia akcjonariuszy o sytuacji Spółki został opublikowany w dniu 24 listopada 2023 roku (Raport ESPI 17/2023).

W dniu 22 marca 2024 do KRS zostały wpisane powołane na NWZA 14 listopada 2023 roku organy Spółki, co dało formalne możliwości działania nowemu zarządowi.

W dniu 04 czerwca 2024 roku Spółka zawarła umowę z firmą audytorską WBS Audyt Sp. z o.o. na badanie sprawozdań za lata 2022 i 2023. Należy przy tym zwrócić uwagę na fakt, że w okresie pierwszego półrocza prowadzone są masowo badania przez kancelarie biegłych rewidentów, które były związane umowami z innymi spółkami i nie było możliwości zawarcia takiej umowy wcześniej.

W lipcu 2024 roku Spółka zawarła umowy z Autoryzowanym Doradcą NewConnect oraz Animatorem Rynku, co jest spełnieniem formalnych wymogów do przywrócenia notowań Spółki wraz z koniecznością publikacji zaległych sprawozdań finansowych.

W dniu 15 lipca 2024 roku NWZA podjęło uchwałę o emisji akcji serii D, co pozwoli na regulowanie zaległych i bieżących zobowiązań Spółki.

W dniu 30 sierpnia 2024 roku WZA Spółki podjęło uchwały odnośnie emisji 40 mln akcji serii E dla akcjonariuszy Polskiego Holdingu Rozwoju SA, dzięki czemu Spółka stanie się 100% akcjonariuszem tej firmy. 02 września 2024 roku zostały podpisane umowy objęcia akcji serii E. To samo walne przegłosowało również uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienie Zarządu do podwyższenia Kapitału Zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego oraz pozbawienia prawa poboru akcjonariuszy w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. W myśl tej uchwały Zarząd jest uprawniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki emitując maksymalnie 3,2 mln akcji po cenie nie niższej niż 2,00 zł za akcję. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach Kapitału Docelowego zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2026 roku.

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 łącznie z emisjami akcji.

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2024**

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 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 oraz obszarem B+R i wdrożeniowym 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. 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. Przykładem jest Konsorcjum PHR-ARLEN-TRAWENA GROUP na postępowanie Nordic Combat Uniform NCU 2.0 zorganizowane przez Duńską Agencję Logistyki Obronnej (DALO), którego budżet wynosi od 1 miliarda Euro do 2,5 miliarda Euro w okresie 7 lat gdzie PHR-Trade SA przyjął rolę zarządzającego Konsorcjum. Z uwagi na wysoki poziom wymagań w tym postępowaniu zarówno w segmencie referencji jak i finansowym rola PHR Trade SA skupił się na wyselekcjonowaniu przedsiębiorstw o najwyższych potencjałach produkcyjnych i mających odpowiednie referencje na poziomie konsorcjum i podwykonawczym, wizytując te firmy, opracowując dokumentację przetargową, określając zakresy i role-czyli organizując całe przedsięwzięcie.

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 sprawozdawczym Spółka nie uzyskała przychodów ze sprzedaży.
Strata netto wyniosła - 216.205,75 zł.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 4.205.164,15 zł. Kapitały własne Spółki na koniec 2024 r. wyniosły 3.607.661,78 zł.

Spółka na dzień 31 grudnia 2024 r. posiadała na rachunku bankowym 417,79 zł środków pieniężnych.

Sytuacja finansowa Spółki w okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania kształtowała się w sposób niekorzystny, gdyż Spółka w 2024 roku kontynuowana proces naprawczy po poprzedniej działalności Emitenta zmieniając profil działalności na obecny.

W połowie roku 2022 z powodu zaprzestania wykonywania czynności przez ówczesny zarząd, który wystąpił o wykreślenie z KRS Spółka nie miała organu wykonawczego i zaprzestała regulowania wymagalnych zobowiązań. W wyniku tego poza narastającymi zobowiązaniami, egzekucjami komorniczymi od wierzycieli oraz brakiem odbierania korespondencji doszło do próby wykreślenia Spółki przez Sąd Rejestrowy w trybie bez prowadzenia likwidacji. Szerszy opis odnośnie do sytuacji finansowej i formalno-prawnej znajduje się w Memorandum opublikowanym rb 17/2023.

Aktualna sytuacja finansowa dzięki przeprowadzonej emisji akcji serii D i E na obecny dzień jest stabilna, Spółka uregulowała znaczną część swoich zaległych zobowiązań i reguluje zobowiązania bieżące. Spółka posiada również możliwość emisji akcji w ramach kapitału docelowego, co pozwala na nabywanie aktywów czy też pozyskanie środków na bieżącą działalność. Emitent posiada również finansowanie w postaci umowy pożyczki, która również umożliwia finansowanie bieżącej działalności.

Istotnym aspektem dla przyszłej działalności Emitenta jest rozpoczęcie uzyskiwania przychodów z działalności zarówno jako PHR jak i podmiotów, które obecnie wchodzi w skład PHR czy też będących wchodzących w tę strukturę w przyszłości. 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 2024 oraz podjęte działania naprawcze 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.

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 serii D oraz z tytułu pożyczki, 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 przepływy a co za tym idzie na przyszłą płynność finansową.

Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż Emitent ponosi koszty w PLN, ryzyko zmian kursów PLN vs Euro i USD dla Spółki jest minimalne.

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 2024 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 2024 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. Zakres działalności oddziału obejmuje prowadzenie działalności handlowej, produkcyjnej i usługowej. 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 2024 roku Spółka nie posiadała żadnych instrumentów finansowych ani nie stosowała zabezpieczeń transakcji

Art. 49 ust. 2a)

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W 2024 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.

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:		

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2024**

1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
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	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
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	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2024**

1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
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	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki . Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2024**

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	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
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	Emitent przestrzega niniejszego punktu niemniej jednak w związku z obecną sytuacją Emitenta przedstawienie przedmiotowych informacji przesunie się w czasie z uwagi na obecnie złożoną prawo finansową sytuację spółki. Zarząd Emitenta sukcesywnie będzie kontynuował naprawę sytuacji w spółce i wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk
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	
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	

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2024**

<p>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.</p>	NIE	<p>Emitent nie przestrzega niniejszego punktu w związku z obecną sytuacją Emitenta. Po uporządkowaniu sytuacji prawo finansowej spółki możliwe będzie przestrzeganie niniejszej zasady.</p>
<p>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.</p>	TAK	
<p>7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.</p>	TAK	
<p>8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.</p>	TAK	
<p>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.</p>	TAK	
<p>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.</p>	TAK	

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU POLSKI HOLDING ROZWOJU S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2024**

<p>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.</p>	<p align="center">TAK</p>	
<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany 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 powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p align="center">NIE</p>	<p>Emitent nie przestrzega niniejszego punktu w związku z obecną sytuacją Emitenta. Po uporządkowaniu sytuacji prawno finansowej spółki możliwe będzie przestrzeganie niniejszej zasady.</p>
<p>13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.</p>	<p align="center">NIE</p>	<p>Spółka nie dysponuje takimi możliwościami dotyczącymi udzielania informacji każdemu inwestorowi.</p>
<p>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.</p>	<p align="center">TAK</p>	