



Passus S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT
ROZNY ZA ROK 2020

Publikacja
Warszawa, 18.03.2021 r



I.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE	5
1.	WYBRANE DANE FINANSOWE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ.....	5
III.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
1.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
2.	PRZYJĘTE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	8
3.	METODA USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO	13
4.	BILANS.....	15
5.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, WARIANT PORÓWNAWCZY.....	18
6.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	19
7.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, METODA POŚREDNIA	21
8.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU.....	36
1.	O GRUPIE PASSUS SA.....	36
2.	ZARZĄD, PROKURA I RADA NADZORCZA	38
3.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY PASSUS S.A.	39
4.	AKCJONARIAT PASSUS S.A.	40
5.	ISTOTNE WYDARZENIA W 2020 ROKU	40
6.	PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE	43
7.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA	44
8.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PASSUS S.A.	55
9.	ZATRUDNIENIE.....	57
10.	DYWIDENDA	57
11.	PERSPEKTYWY I PLANY.....	57
12.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I UDZIELONYCH LUB POZYSKANYCH POŻYCZKACH ORAZ ZABEZPIECZENIACH NALEŻYTEGO WYKONANIA UMOWY	59
13.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE W 2021 ROKU	59
14.	INSTRUMENTY FINANSOWE	59
15.	STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	61
16.	POZOSTAŁE ZDARZENIA I INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	64

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu Passus S.A. przedstawiam skonsolidowany raport roczny za 2020 rok, w którym prezentujemy najważniejsze wydarzenia i dane finansowe dotyczące ubiegłego roku. Bardzo nas cieszą zarówno wyniki finansowe, jak i osiągnięte cele. Mimo trwającej pandemii i szeregu związanych z nią utrudnień osiągnęliśmy rekordowe w historii przychody, które na poziomie Grupy Kapitałowej wyniosły 42 953 639,40 zł i były o ponad 4 283 476,17 zł wyższe niż w roku poprzedzającym. Wyższy był także skonsolidowany zysk netto, który w 2020 roku wyniósł 1 971 754,29 zł wobec 785 973,63 zł w 2019 roku.

W 2020 roku odnotowaliśmy rekordowy poziom wskaźnika EBITDA, który na poziomie Grupy wyniósł 5 559 382,14 zł. Wartość ta była wyższa od zeszłorocznej, nawet wówczas, gdy skorygujemy wartość EBITDA uzyskaną w 2019 roku o rezerwę założoną na poczet programu motywacyjnego.

Warte podkreślenia jest to, że wszystkie nasze spółki zależne odnotowały zysk. Przychody Chaos Gears sp. z o.o. wzrosły ponad dwukrotnie i wyniosły 4 529 350,54 zł. Istotnie poprawiła się też rentowność tej spółki - zysk netto wyniósł 522 365,64 zł. Przypomnę, że w 2019 roku była to kwota 7 219,28 zł. Także Wisenet sp. z o.o. poprawiła swoje wyniki. W związku z przeprowadzoną reorganizacją i wycofaniem ze sprzedaży nierentownych rozwiązań zmniejszyły się nieznacznie przychody, które w 2020 roku wyniosły 2 745 803,06 zł (wobec 3 408 590,53 zł w 2019 roku). Wzrósł za to istotnie zysk netto, który w 2020 roku wyniósł 528 954,55 zł (wobec 198 905,49 zł w 2019 roku). Sycope sp. z o.o. (dawniej Aisecurity sp. z o.o.), która w 2019 roku odnotowała stratę w wysokości -7 368,36 zł, w 2020 roku osiągnęła zysk w wysokości 32 524,82 zł.

Pragnę zwrócić Państwa uwagę, iż ocena Grupy Kapitałowej jedynie przez pryzmat wyników finansowych nie jest do końca miarodajna. Część kontraktów podpisanych w ubiegłym roku ma charakter długofalowy, stąd ich wpływ na wynik finansowy będzie widoczny dopiero w kolejnych okresach. Mówimy tu o niebagatelnej kwocie przekraczającej 20 mln zł przychodów w skali Grupy.

Ostatnie dwa lata to także czas dużych i strategicznych inwestycji. W roku 2019 inwestycje te dotyczyły zespołu stanowiącego o wartości naszego przedsiębiorstwa, czego efektem była rezerwa związana z tytułu uruchomienia programu motywacyjnego. W 2020 roku poczyniliśmy znaczne nakłady na nasze własne rozwiązania widoczne m.in. we wzroście kosztów amortyzacji. Warto podkreślić, iż rozwój produktów własnych jest dla nas kluczowy, z racji na możliwość generowania relatywnie wysokich marż.

W mojej opinii, własne produkty będą stanowić o wartości zarówno Passus S.A., jak i całej Grupy Kapitałowej. Słuszność obranego kierunku potwierdzają wydarzenia, jakie miały miejsce w 2020 roku. Podpisaliśmy m.in. umowy z dwoma operatorami telekomunikacyjnymi. Z punktu widzenia rozwiązań do monitorowania ruchu sieciowego ta kategoria firm jest najbardziej wymagająca. Firmy telekomunikacyjne obsługują olbrzymie ilości danych, a nasze rozwiązania doskonale sobie radzą w takich warunkach. Dużą satysfakcję sprawiło nam też zaproszenie do współpracy przez firmę Nuvias Deutschland – jednego z największych dystrybutorów branżowych w Europie, z którego usług korzysta blisko 5000 integratorów IT w regionie EMEA. W styczniu bieżącego roku podpisaliśmy umowę, a w dniu publikacji tego raportu mieliśmy okazję zaprezentować nasze produkty na największej, corocznej konferencji dla Partnerów organizowanej przez firmę Nuvias.

Prace badawcze w znacznej części finansujemy ze środków własnych oraz z pozyskanych środków unijnych. W 2020 roku zakończyliśmy z sukcesem, finansowane właśnie ze środków UE, prace badawczo – rozwojowe nad systemem StressTester. Miło mi poinformować, że projekt ten zyskał pozytywną ocenę Instytucji Finansującej i nasz wniosek o płatność końcową został w pełni zaakceptowany. W październiku 2020 roku podpisaliśmy kolejną umowę o dofinansowanie. Tym razem jest nim objęty projekt „System czasu

rzeczywistego do inteligentnej klasyfikacji treści internetowych w języku polskim na potrzeby ochrony rodzicielskiej, przeciwdziałania cyberstalkingowi i ochrony sieci korporacyjnych”. Wartość nowego dofinansowania wynosi ponad 4 mln zł.

Korzystając z okazji serdecznie dziękuję wszystkim naszym pracownikom i współpracownikom, którzy w tym trudnym, pandemicznym okresie stanęli na wysokości zadania godząc pracę zawodową z szeregiem nowych, niełatwych obowiązków będących efektem restrykcji związanych z pandemią. Klientom dziękuję za zrozumienie, otwartość i bliską współpracę w tych trudnych czasach, natomiast naszym Akcjonariuszom za docenienie naszych wysiłków i zaufanie, jakie w nas pokładają, czego odzwierciedleniem jest wzrost cen akcji naszej firmy.

Od początku wybuchu pandemii zachowujemy pełną ciągłość działania, ściśle przestrzegamy poleceń i rekomendacji polskiego rządu oraz Głównego Inspektora Sanitarnego. Mimo pandemii nasze cele się nie zmieniły, a głównymi są ekspansja zagraniczna w oparciu o nasze własne autorskie rozwiązania oraz organiczny rozwój części integracyjnej. Konsekwentnie unikamy zadłużenia każdej Spółki z Grupy – kredyty i pożyczki zaciągane są jedynie w celu finansowania projektów i mają swoje pokrycie w przyszłych przychodach. Stabilna sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju sprawiają, że optymistycznie patrzymy w przyszłość.

Zapraszam do zapoznania się z pełną treścią raportu.

Tadeusz Dudek

Prezes Zarządu

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

1. Wybrane dane finansowe objęte konsolidacją

Prezentowane niżej, wybrane dane finansowe podsumowują sytuację finansową Passus S.A. wraz z Oddziałem w Moszczenicy oraz spółkami objętymi konsolidacją w okresie 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r. oraz okresem porównawczym 01.01.2019 r. – 31.12.2019 r.

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy. Pozycje rachunku wyników przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień roku. Kursy przyjęte do obliczeń przedstawiono w tabeli 4.

Tabela 1. Skonsolidowany bilans Passus S.A. wg stanu na 31.12.2020 i łączny bilans wg stanu na dzień 31.12.2019.

Bilans wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12. 2019	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12. 2019
	PLN		EURO	
Kapitał własny	9 962 971,10	8 087 016,81	2 158 917,20	1 899 029,43
Kapitał zakładowy	191 600,00	191 600,00	41 518,59	44 992,37
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 292 562,00	30 126 845,40	4 180 584,64	7 074 520,46
Zobowiązania długoterminowe	452 433,79	0,00	98 039,74	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	13 274 209,92	25 566 366,01	2 876 443,17	6 003 608,32
Aktywa razem	29 594 415,67 ^a	38 325 357,66	6 412 935,70	8 999 731,75
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	9 273 651,90	12 689 718,29	2 009 545,79	2 979 856,36
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 176 821,29 ^a	15 540 695,34	1 121 786,71	3 649 335,53

^a Różnice w wartości aktywów i środków pieniężnych spowodowane są rozliczeniem projektów na koniec 2019 r i wynikające z tego pozostałe kwoty na dzień bilansowy wartości należności i środków pieniężnych.

Tabela 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Passus S.A. za rok 2020 i skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok 2019

Rachunek zysków i strat wybrane dane finansowe	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 1.01.2019 do 31.12.2019
	PLN		EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	42 953 639,40	38 670 163,23	9 663 795,76	8 997 245,98
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 038 025,84	1 836 750,63	683 501,13	427 350,08
Amortyzacja	2 062 389,51	447 068,08	464 000,52	104 017,70
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 496 992,63	2 002 478,36	786 760,40	465 909,34
Zysk (strata) brutto	2 783 778,41	1 578 083,85	626 300,04	367 167,02
Zysk (strata) netto	1 971 754,29	785 973,63	443 609,23	182 869,62

Tabela 3. Skonsolidowane przepływy pieniężne Passus S.A. za rok 2020 i skonsolidowane przepływy pieniężne za rok 2019

Jednostkowe przepływy pieniężne wybrane dane finansowe	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019
	PLN		EURO	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 747 818,53	7 989 391,23	393 227,71	1 858 862,55
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 423 167,27	- 145 494,38	-770 151,02	- 33 851,65
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 688 525,31	5 158 935,16	-1 954 761,81	1 200 310,65
Przepływy pieniężne netto razem	-10 363 874,05	13 002 832,01	-2 331 685,13	3 025 321,55

Tabela 4. Kursy użyte do przeliczeń

Przeliczenia kursu	2020	2019
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12	4,6148	4,2585
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,4448	4,2980

A. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Wyszczególnienie jednostek podlegających konsolidacji z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów zaprezentowano poniżej. W Grupie Kapitałowej nie występują jednostki nieobjęte konsolidacją.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale /udział w głosach
Chaos Gears sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	62,5%
Sycope Sp. z o.o. (dawniej AiSecurity sp. z o.o.)	Warszawa	działalność związana z informatyką	100%
Wisenet sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką,	100%
Sycope ltd	Dublin	działalność związana z informatyką	100%

B. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI.

Nie dotyczy.

C. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.

Nie dotyczy.

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1. Informacje ogólne

A. Dane jednostki dominującej

Nazwa (firma):	Passus Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-910 Warszawa, ul. Goraszewska 19
Numer KRS:	0000518853
Oznaczenie Sądu:	Sad Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
REGON:	147353931
NIP:	521-367-66-00
Telefon:	+48 695 444 803
Poczta e-mail:	passus@passus.com
Strona www:	www.passus.com

B. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale / udział w głosach	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji
Chaos Gears sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	62,5%	zależna	pełna
Sycopie Sp. zo.o. (dawniej AiSecurity sp. z o.o.)	Warszawa	działalność związana z informatyką	100%	zależna	pełna
Wisenet sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	100%	zależna	pełna
Sycopie Limited	Dublin	działalność związana z informatyką	100%	zależna	pełna

Spółki zależne nie posiadają udziałów pomiędzy sobą.

C. Informacje na temat kryteriów zastosowanych przez jednostkę dominującą do objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostek zależnych

Spółka dominująca sprawuje kontrolę w przypadku każdej z jednostek zależnych ze względu na udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym. Spółka Sycopie Limited jest spółką w trakcie organizacji, nie prowadziła działalności w roku 2020

D. Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane

Spółka dominująca oraz spółki z grupy kapitałowej nie posiadają udziału w takich jednostkach.

E. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie jednostki zostały objęte konsolidacją.

F. Wskazanie czasu trwania działalności jednostek powiązanych

Czas trwania jednostek powiązanych jest nieograniczony.

- G. Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne

Sprawozdanie jednostki dominującej jest sprawozdaniem łącznym.

- H. Wskazanie czy sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.

Sprawozdania Spółek wchodzących w skład sprawozdania skonsolidowanego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Jedną ze spółek Wisenet sp. z o.o. posiada ujemny kapitał, w skład grupy jednostka weszła dnia 10 października 2018 roku i nowy właściciel podjął kroki związane z restrukturyzacją Spółki, która zarówno w roku 2019 jak i 2020 osiągnęła dodatni wynik finansowy. Kapitały własne spółki na dzień 31.12.2020 r. wyniosły -125 711,04 zł, wobec kwoty -654 665,59 zł na dzień 31.12.2019 r. Dotychczasowe tempo wzrostu przychodów i wyników finansowych Wisenet sp. z o.o. oraz osiągnięte przychody po dniu bilansowym omówione poniżej wskazują, że planowane pokrycie straty w 2021 r. jest realne.

- I. W przypadku sprawozdań finansowych sporządzonych za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że są to sprawozdania finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanych metod rozliczenia połączeń (nabycie, łączenie udziałów).

W roku 2020 nie nastąpiło połączenie z inną jednostką ani nie nabyto zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

- J. W przypadku sprawozdań finansowych sporządzonych za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że są to sprawozdania finansowe sporządzone po połączeniu spółek.

W roku 2020 nie nastąpiło połączenie z inną jednostką ani nie nabyto zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

2. Przyjęte zasady polityki rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz.U. z 2021 r. nr 217). Jednostka dominująca podlega obowiązkowemu badaniu sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, rachunek zysków i strat sporządza w wersji porównawczej, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Sporządzając rachunek zysków i strat jednostka nie prezentuje zmiany stanu produktów korzystając z uproszczenia polegającego na ujęciu w momencie realizacji wydatku rozliczenie międzyokresowe kosztów z pominięciem ujęcia na kontach rodzajowych.

2.1. Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia środka trwałego powiększonego o koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji. Wartość początkową środków trwałych zmniejszają odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu. Wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe mogą, na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Odpisów amortyzacyjnych lub

umorzeniowych od środka trwałego dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. W ewidencji środków trwałych ujmowane są środki trwałe o wartości powyżej 10 000,00 zł. Poprawność przyjętych stawek amortyzacyjnych podlega weryfikacji na każdy rok w terminie do 15 stycznia. Amortyzacja naliczana jest w okresach miesięcznych metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały przyjęto do użytkowania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego. Na dzień przyjęcia środka trwałego do użytkowania ustalany jest okres lub stawka i metoda jego amortyzacji. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem i wytworzeniem, pomniejszonych w przypadku utraty ich wartości o stosowny odpis.

2.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne to nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do użytkowania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

- a. autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- b. prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- c. know-how,
- d. nabytą wartość firmy,
- e. koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenie nabycia, a w przypadku wytworzenia we własnym zakresie według kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową w okresach miesięcznych, odpisy dokonywane są począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość ta została wprowadzona do użytkowania, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, sprzedano lub stwierdzono niedobór. Odpisy amortyzacyjne składników wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej niższej niż 10 000,00 zł są dokonywane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

2.3. Inwestycje

Inwestycje to aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane przez nią w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje nie podlegają umorzeniu i amortyzacji. Jednostka wycenia następujące inwestycje:

1. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – w cenie nabycia, weryfikując ich wartość na dzień sprawozdawczy,
2. należności pożyczki udzielone – w skorygowanej ceny nabycia,
3. aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – w wartości rynkowej,
4. aktywa utrzymywane do terminu wymagalności – w skorygowanej cenie nabycia.

Aktywa finansowe zaliczane do instrumentów finansowych są klasyfikowane i wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Aktywa pieniężne wykazuje się w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki.

Na dzień bilansowy aktywa pieniężne wyrażone w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2.4. Rzeczowe aktywa obrotowe – zapasy

Rzeczowe aktywa obrotowe to materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby, wytworzone lub przetworzone przez jednostkę produkty gotowe (wyroby i usługi) zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

Towary zalegające na magazynie powyżej jednego roku uznaje się, że tracą na wartości 20% ceny zakupu powyżej dwóch lat 100% ceny zakupu.

W ciągu roku obrotowego materiały i towary wycenia się według cen zakupu, jeśli koszt zakupu nie przekracza 2% ceny zakupu, a na dzień bilansowy – w cenach zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto. Do ustalania wartości rozchodów składników materiałów i towarów stosowana jest metoda FIFO. Półprodukty i produkcja w toku wyceniane są według rzeczywistych kosztów wytworzenia z uwzględnieniem zasad obowiązujących dla produktów gotowych. Uproszczenie to nie wpływa na zniekształcenie sytuacji majątkowej i finansowej jednostki. Do ustalania wartości rozchodów składników produkcji w toku i produktów gotowych stosowana jest metoda FIFO.

2.5. Należności

Należności to wynikające z przeszłych zdarzeń prawo otrzymania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują powstanie innych aktywów jednostki. Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całości lub części należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności przeterminowane są oceniane indywidualnie. Jeżeli przyczyna, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności ustanie, to równowartość kwoty, na którą wcześniej utworzono odpis, zwiększa wartość danej należności, a także odpowiednio pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Jednostka może zrezygnować z naliczania odsetek za zwłokę w zapłacie. Wymagane jest wzajemne, udokumentowane potwierdzenie takiej decyzji, w szczególności w wycenie rozrachunku na dzień bilansowy.

Na dzień powstania należności w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności (np. wystawienia faktury). Na dzień bilansowy należności w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

2.6. Kapitały

Kapitały (fundusze własne) ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu lub umowy o utworzeniu jednostki. Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej. Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie/umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału kwoty wniesione przez udziałowców wykazane są w księgach rachunkowych jako rozrachunki, a prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako pozostałe kapitały rezerwowe.

Zmiany w kapitale własnym mogą być spowodowane:

- a. decyzjami właścicieli (dopłata, podział zysku),
- b. wyceną inwestycji i środków trwałych (aktualizacja),
- c. korektą lat ubiegłych.

2.7. Rezerwy

Rezerwy to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwy tworzy się na:

- a. pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- b. przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę.

Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne. Wykorzystanie rezerwy jest związane z powstaniem zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, jest ono księgowane jako zmniejszenie rezerwy i zwiększenie zobowiązania.

Podstawą tworzenia rezerw jest rzetelny szacunek dokonany przez kierownictwo lub niezależnych ekspertów. Na dzień bilansowy jednostka weryfikuje zasadność i wysokość kwoty utworzonej rezerwy. Rezerwa może być wykorzystana wyłącznie zgodnie z celem, na jaki była pierwotnie utworzona.

2.8. Zobowiązania

Zobowiązania to wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki. Zobowiązania długoterminowe obejmują całość lub część zobowiązań z innych tytułów niż zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które stają się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pozostałe zobowiązania długoterminowe są wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty. Kwota wymagająca zapłaty oznacza obowiązek naliczenia odsetek na dzień bilansowy. Na dzień powstania zobowiązania te ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu. Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania publicznoprawne są wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień powstania zobowiązania te ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu.

Na dzień powstania zobowiązania w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania zobowiązania (np. wystawienia faktury). Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

2.9. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Do rozliczeń międzyokresowych czynnych zaliczane są między innymi:

- a. opłacone z góry świadczenia takie jak prenumerata, ubezpieczenia, czynsze i dzierżawy,
- b. opłacone z góry koszty energii elektrycznej, gazu, usług komunikacyjnych lub komunalnych,
- c. roczny odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- d. koszty prac rozwojowych w toku ich tworzenia,
- e. koszt emisji akcji do dnia emisji – rozliczane w dniu emisji,

2.10. Bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów

Jednostka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- a. ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- b. z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Jednostka nie wypłaca nagród jubileuszowych. Świadczenia emerytalne i rentowe są wypłacane w wysokości wynikającej z Kodeksu pracy.

2.11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- a. otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych – zalicza się do nich przede wszystkim otrzymane z góry czynsze, dzierżawy oraz inne zapłaty pobrane z góry, rozliczane w równych ratach w okresach miesięcznych przez okres trwania umowy (prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako „Inne rozliczenia międzyokresowe” w pozycji B.IV.2),
- b. środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- c. ujemną wartość firmy,
- d. nieotrzymane jeszcze kary umowne i odszkodowania dochodzone na drodze sądowej – ich rozliczenie na pozostałe przychody operacyjne następuje w momencie otrzymania przychodu.

2.12. Różnice kursowe

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- a. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

- b. gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych – po kursie, po którym nastąpił jej zakup, jednak w wysokości nie wyższej od średniego kursu ustalonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- a. faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- b. średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji. Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach, dla których bank, z którego usług korzysta jednostka, lub Narodowy Bank Polski nie ustalają kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe, dotyczące aktywów i pasywów wymagających zapłaty w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny, nie później niż na dzień bilansowy, oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, odnosi się bezpośrednio:

- a. do pozostałych przychodów lub kosztów finansowych,
- b. a w uzasadnionych przypadkach:
 - do kosztu wytworzenia produktów,
 - ceny nabycia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Różnice kursowe z tytułu wyceny na dzień bilansowy nie są ani przychodem do opodatkowania ani też kosztem uzyskania przychodów dla celów podatkowych, są nimi wyłącznie różnice kursowe tzw. zrealizowane, które odpowiednio zwiększają lub zmniejszają dochód do opodatkowania.

3. Metoda ustalania wyniku finansowego

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczych. W segmencie podstawowej działalności operacyjnej prezentowane są przychody i koszty związane bezpośrednio z podstawową operacyjną działalnością jednostki. Wyniki działalności określają relacje zachodzące pomiędzy wykazywanymi w rachunku zysków i strat przychodami i kosztami. Wartość sprzedanych towarów i materiałów obejmuje wartość nabycia lub zakupu sprzedanych towarów i materiałów, współmierną do przychodów ze sprzedaży. Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zalicza się koszty i przychody tylko pośrednio związane z operacyjną (podstawową) działalnością jednostki. Podatek dochodowy od osób prawnych obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.1. Dotacje

Dotacje państwowe, łącznie z dotacjami niepieniężnymi, ujmowane są w sprawozdaniu finansowym, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, iż jednostka spełnia warunki związane z dotacjami, a dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z ponoszonymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje uznane pomniejszają odpowiednie koszty bezpośrednie, których nadwyżka nieskompensowana dotacją jest ujmowana w koszcie wytworzenia sprzedanych usług. Nierozliczona otrzymana kwota dotacji jest ujmowana w bilansie jako przychody przyszłych okresów z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe. Koszty dotyczące realizowanych projektów, które będą pokryte z dotacji do momentu ich zatwierdzenia przez właściwą instytucję są wykazywane w aktywach jako element krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Środki trwałe finansowane z dotacji są wykazywane w aktywach trwałych w odpowiednich grupach, tak jak środki trwałe sfinansowane ze środków własnych.

3.2. Zasady Konsolidacji

A. Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy.

B. Wyłączenie wzajemnych transakcji

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje przychody i koszty działalności operacyjnej, operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

C. Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającego udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą. Wyliczenia kapitału własnego udziałowców niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału udziałowców nie kontrolujących.

D. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem ich przyczyny;

Nie dokonano istotnych zmian zasad rachunkowości. Spółki Grupy Kapitałowej stosują takie same zasady (politykę) rachunkowości.

E. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka dominująca nie dokonała wyłączeń jednostek podporządkowanych.

4. Bilans

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
A. Aktywa trwałe	10 325 129,22	3 262 515,22
I. Wartości niematerialne i prawne	7 095 169,36	307 735,45
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 204 614,85	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 890 554,51	307 735,45
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 753 192,13	1 981 233,69
1. Wartość firmy - jednostki zależne	1 753 192,13	1 981 233,69
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 259 901,57	877 502,83
1. Środki trwałe	1 259 901,57	877 502,83
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	664 295,78	648 497,56
d) środki transportu	595 605,79	228 408,53
e) inne środki trwałe	0,00	596,74
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	67 527,16	62 588,25
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	67 527,16	62 588,25
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	4 938,91	0,00
- udziały lub akcje	4 938,91	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	3 980,00	3 980,00
- udziały lub akcje	3 980,00	3 980,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d) w pozostałych jednostkach	58 608,25	58 608,25
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	58 608,25	58 608,25

- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149 339,00	33 455,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149 339,00	33 455,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	19 269 286,45	35 062 842,45
I. Zapasy	1 754 098,21	56 038,47
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	1 753 880,24	6 038,47
5. Zaliczki na dostawy i usługi	217,97	50 000,00
II. Należności krótkoterminowe	9 273 651,90	12 689 718,29
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	9 273 651,90	12 689 718,29
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 943 562,56	11 373 714,73
- do 12 miesięcy	5 943 562,56	11 373 714,73
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 271 564,13	1 272 256,24
c) inne	2 058 525,21	43 747,32
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 176 821,29	15 540 695,34
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 176 821,29	15 540 695,34
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 176 821,29	15 540 695,34
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 176 821,29	15 540 695,34

- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 064 715,05	6 776 390,35
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	29 594 415,67	38 325 357,66

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
A. Kapitał (fundusz) własny	9 962 971,10	8 087 016,81
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	191 600,00	191 600,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 728 012,31	7 094 820,47
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową /statutem spółki	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	71 604,50	14 622,70
VII. Zysk (strata) netto	1 971 754,29	785 973,63
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	338 882,57	111 495,45
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I. Ujemna wartość -jednostki zależne	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 292 562,00	30 126 845,40
I. Rezerwy na zobowiązania	2 282 358,17	1 987 810,18
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	163 637,00	24 849,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 015 526,16	1 948 613,36
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	2 015 526,16	1 948 613,36
3. Pozostałe rezerwy	103 195,01	14 347,82
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	103 195,01	14 347,82
II. Zobowiązania długoterminowe	452 433,79	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	452 433,79	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	452 433,79	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 274 209,92	25 566 366,01
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	13 254 941,56	25 547 097,65
a) kredyty i pożyczki	1 690 055,66	8 539 955,22
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	112 969,72	1 009 318,14
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 585 025,91	14 296 174,69
- do 12 miesięcy	10 585 025,91	14 296 174,69
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	3 331,46	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	849 175,11	1 627 202,05
h) z tytułu wynagrodzeń	805,61	0,00
i) inne	13 578,08	74 447,55
4. Fundusze specjalne	19 268,36	19 268,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 283 560,12	2 572 669,21
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 283 560,12	2 572 669,21
- długoterminowe	2 464 717,62	2 560 464,13
- krótkoterminowe	818 842,50	12 205,08
PASYWA RAZEM	29 594 415,67	38 325 357,66

5. Skonsolidowany rachunek zysków i strat, wariant porównawczy

Wyszczególnienie	Od 01-01-2020 do 31-12-2020	Od 01-01-2019 do 31-12-2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	42 953 639,40	38 670 163,23
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	32 073 988,71	20 053 341,81
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 879 650,69	18 616 821,42
B. Koszty działalności operacyjnej	39 915 613,56	36 833 412,60
I. Amortyzacja	2 062 389,51	447 068,08
II. Zużycie materiałów i energii	380 136,72	347 242,79
III. Usługi obce	19 184 973,94	20 412 643,55
IV. Podatki i opłaty, w tym:	30 148,05	42 607,95
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 282 106,03	2 535 357,27
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	352 577,00	267 680,28
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	222 182,23	276 551,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 401 100,08	12 504 261,10
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 038 025,84	1 836 750,63
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 185 368,89	445 738,37

I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	205,00
II. Dotacje	0,00	2 400,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	63 069,17	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1 122 299,72	443 133,37
E. Pozostałe koszty operacyjne	726 402,10	280 010,64
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	50 671,55
III. Inne koszty operacyjne	726 402,10	229 339,09
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 496 992,63	2 002 478,36
G. Przychody finansowe	28 100,13	99 726,54
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	15 996,66	41 509,84
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	12 103,47	58 216,70
H. Koszty finansowe	513 272,79	317 519,71
I. Odsetki, w tym:	402 001,63	277 436,06
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	111 271,16	40 083,65
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	3 011 819,97	1 784 685,19
K. Odpis wartości firmy	228 041,56	206 601,34
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	228 041,56	206 601,34
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	2 783 778,41	1 578 083,85
O. Podatek dochodowy	616 137,00	779 045,39
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	195 887,12	13 064,83
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	1 971 754,29	785 973,63

6. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 087 016,80	7 396 843,17
- korekty błędów	0,00	0,00

I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	8 087 016,80	7 396 843,17
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	191 600,00	191 600,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisja akcji serii F i E w wartości nominalnej	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	191 600,00	191 600,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 094 820,47	7 017 171,06
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	633 191,84	77 649,41
a) zwiększenie (z tytułu)	633 191,84	77 649,41
- emisji akcji serii E i F powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	77 649,41
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie kosztów wejścia na New Connect	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 728 012,31	7 094 820,47
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wpis do KRS- emisja akcji serii F i E w wartości nominalnej	0,00	0,00
- wpis do KRS- emisji akcji serii E i F powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wpis do KRS- emisja akcji serii F i E w wartości nominalnej	0,00	0,00
- wpis do KRS- emisji akcji serii E i F powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	800 596,33	188 072,11
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 202 605,45	262 133,11
- korekty błędów	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 202 605,45	590 081,23
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00

b) zmniejszenie (z tytułu)	803 007,84	173 449,41
- przekazanie zysku na kapitał zapasowy	633 191,84	77 649,41
- podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy	95 800,00	95 800,00
- pokrycie strat z lat poprzednich	74 016,00	0,00
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	399 597,61	416 631,82
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	402 009,12	402 009,12
- korekty błędów	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	402 009,12	402 009,12
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	74 016,01	0,00
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	327 993,11	402 009,12
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	71 604,50	14 622,70
9. Wynik netto	1 971 754,29	785 973,63
a) zysk netto	1 971 754,29	785 973,63
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 962 971,10	8 087 016,81
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 828 851,10	7 991 216,81

7. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia

Wyszczególnienie	Od 01-01-2020 do 31-12-2020	Od 01-01-2019 do 31-12-2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 971 754,29	785 973,63
II. Korekty razem	-223 935,76	7 203 417,60
1. Zyski (straty) mniejszości	195 887,12	13 064,83
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	2 062 389,51	653 669,42
4. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	542 351,58	100 840,96
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	4 498,49
9. Zmiana stanu rezerw	294 547,99	1 875 937,68
10. Zmiana stanu zapasów	-1 698 059,74	68 757,45
11. Zmiana stanu należności	3 411 127,48	-4 708 826,87
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 545 908,11	11 171 554,71
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-486 271,59	-1 976 079,07
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 747 818,53	7 989 391,23
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		

I. Wpływy	0,00	205,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	205,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	3 423 167,27	145 699,38
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 423 167,27	99 796,18
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym	0,00	45 903,20
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	45 903,20
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 423 167,27	-145 494,38
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 369 600,79	10 716 970,64
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	26 303,20
2. Kredyty i pożyczki	7 369 600,79	10 690 667,44
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	16 058 126,10	5 558 035,48
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	95 800,00	95 800,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	15 530 105,70	5 322 084,66
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	149 410,37	39 309,86
8. Odsetki	282 810,03	100 840,96
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 688 525,31	5 158 935,16
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-10 363 874,05	13 002 832,01
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 540 695,34	2 537 863,33
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	5 176 821,29	15 540 695,34
- o ograniczonej możliwości dysponowania	128 264,47	1 335 996,51

8. Dodatkowe Informacje i objaśnienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- A. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Nazwa akcjonariusza/udziałowca	Liczba akcji/udziału danego rodzaju			Razem	Wartość nominalna 1 akcji/udziału	Wartość posiadanych akcji/udziałów	Procentowy udział posiadanych akcji/udziałów
	Zwykłe	Uprzywilejowane	Inne				
Razem	1 916 000	0	0	1 916 000	0,10	191 600,00	100,00%
Akcje serii A	1 000 000	0	0	1 000 000	0,10	100 000,00	52,19%
Akcje serii B	71 400	0	0	71 400	0,10	7 140,00	3,73%
Akcje serii C	132 300	0	0	132 300	0,10	13 230,00	6,91%
Akcje serii D	63 400	0	0	63 400	0,10	6 340,00	3,31%
Akcje serii E	400 600	0	0	400 600	0,10	40 060,00	20,91%
Akcje serii F	248 300	0	0	248 300	0,10	24 830,00	12,96%

- B. Struktura własności kapitału podstawowego

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wg. ostatnich dostępnych publicznie danych posiadanych przez Spółkę, Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Paweł Misiurewicz ⁽¹⁾	711.650	37,14%	711.650	37,14%
Tadeusz Dudek ⁽²⁾	383.392	20,01%	383.392	20,01%
Dariusz Kopyt	132.300	6,91%	132.300	6,91%
Michał Czernikow ⁽³⁾	115.027	6,00%	115.027	6,00%
Pozostali	573.631	29,94%	573.631	29,94%
Razem	1.916.000	100,00%	1.916.000	100,00%

- (1) Pan Paweł Misiurewicz pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta
 (2) Pan Tadeusz Dudek pełni funkcję prezesa Zarządu Emitenta; podana liczba akcji uwzględnia 69.935 akcji Spółki będących w posiadaniu Pani Karoliny Janickiej – członka Zarządu Emitenta, z którą Pan Tadeusz Dudek znajduje się w związku małżeńskim
 (3) Pan Michał Czernikow pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta

- C. Kwota wartości firmy lub ujemnej wartości firmy dla każdej jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia, wyjaśnienie okresu ich odpisywania oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, odpisów z tytułu trwałej utraty wartości oraz korekt z tytułu sprzedaży części udziałów, do których była ona przypisana;

Ustalenie wartości firmy Wisenet na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Rozliczenie wartości firmy Wisenet	
Ilość nabytych udziałów	854
Udział w kapitale własnym	100%

Udział w głosach	100%
Cena nabycia	1 299 240,02
Wartość godziwa aktywów netto	-981 175,55
Wartość firmy	2 280 415,58
Wartość kapitału mniejszości	0,00
Amortyzacja wartości firmy 2018	92 580,56
Amortyzacja wartości firmy 2019	206 601,34
Amortyzacja wartości firmy 2020	228 041,56

Spółka dominująca objęła udziały w spółkach Sycope sp. z o.o. (dawniej Aisecurity sp. z o.o.) (założenie firmy) oraz Chaos Gears sp. z o.o. (podwyższenie kapitału w nowo powstałym podmiocie). W związku z nabyciem po nominale dodatkowej transzy udziałów Spółki Sycope Sp. z o.o. (dawniej Aisecurity sp. z o.o.) w tym samym roku rozliczono łącznie nabycie 100% udziałów oraz zaprezentowano 100% udział w wyniku finansowym roku 2018.

- D. Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy;

Rok 2020 jest trzecim rokiem funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

- E. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie są uwzględnione w tym sprawozdaniu oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy;

- W dniu 25.02.2021 r. Emitent otrzymał płatność w wysokości 8 896 000,00 zł netto z tytułu realizacji pierwszego etapu projektu, o którym informował w komunikacie ESPI 15/2020 z dn. 9 listopada 2020 roku.
- W dniu 09.03.2021 r. Emitent dokonał spłaty pozostałego zadłużenia wobec instytucji finansowej tj. kwoty 736 615,63 zł.
- W 29 stycznia 2021 r. spółka Wisenet wystawiła FV podmiotowi niepowiązanemu z tytułu realizacji projektu podwykonawczego na kwotę 2 500 000 zł netto.

- F. Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym albo informacje o znaczących błędach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty; informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju;

Nie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie uwzględnione w tym sprawozdaniu.

- G. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia;

Zmiana w stanie środków trwałych

Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	0,00	0,00	1 667 735,51	601 312,22	54 843,07	2 323 890,80
Zwiększenia	0,00	0,00	255 656,49	526 817,56	0,00	782 474,05
zakup środków trwałych	0,00	0,00	255 656,49	410,65	0,00	256 067,14
środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0,00	0,00	0,00	526 406,91	0,00	526 406,91
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 923 392,00	1 128 129,78	54 843,07	3 106 364,85

Umorzenie

Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Bilans otwarcia	0,00	0,00	1 023 035,84	374 335,54	49 016,59	1 446 387,97
Zwiększenia	0,00	0,00	239 858,27	159 620,30	596,74	400 075,31
amortyzacja za okres	0,00	0,00	239 858,27	159 620,30	596,74	400 075,31
przejęcie środka trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie aktywowane w kosztach projektu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 262 894,11	533 955,84	49 613,33	1 846 463,28
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	644 699,67	226 976,68	5 826,48	877 502,83
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	660 497,89	594 173,94	5 229,74	1 259 901,57

Zmiana w stanie wartości niematerialnych i prawnych

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	0,00	1 523 378,91	386 363,11	1 909 742,02
Zwiększenia	5 604 566,21	0,00	3 167 100,13	8 771 666,34

Zakup	0,00	0,00	3 167 100,13	3 167 100,13
przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	5 604 566,21	0,00	0,00	5 604 566,21
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	5 604 566,21	1 523 378,91	3 553 463,24	9 158 029,45

Umorzenia

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Bilans otwarcia	0,00	1 523 378,91	78 627,66	1 602 006,57
Zwiększenia	399 951,36	0,00	1 584 281,07	1 984 232,43
Amortyzacja za okres	399 951,36	0,00	1 584 281,07	1 984 232,43
Umorzenie aktywowane w kosztach projektu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	399 951,36	1 523 378,91	1 662 908,73	3 586 239,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	307 735,45	307 735,45
Wartość netto na koniec okresu	5 204 614,85	0,00	1 890 554,51	7 095 169,36

H. Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe			Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
			Udziały i akcje	Pożyczki	Inne		
Wartość brutto							
B.O.	0,00	0,00	3 980,00	58 608,25	0,00	0,00	62 588,25
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	4 938,91	0,00	0,00	0,00	4 938,91
- zakup	0,00	0,00	4 938,91	0,00	0,00	0,00	4 938,91
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.Z.	0,00	0,00	8 918,31	58 608,25	0,00	0,00	67 527,16
Aktualizacja wartości							
B.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.Z.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto							
B.O.	0,00	0,00	3 980,00	58 608,25	0,00	0,00	62 588,25
B.Z.	0,00	0,00	8 918,31	58 608,25	0,00	0,00	67 527,16

- I. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartości aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych;
W roku 2020 nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych ani aktywów finansowych.
- J. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych wraz z wyjaśnieniem okresu ich odpisywania;
W bieżącym roku zaktywowano zakończone prace rozwojowych w wartości 4 444 258,48 zł w oddziale (okres odpisu 5 lat) oraz PASSUS S.A. o wartości 1 160 307,73 zł (okres odpisu 3 lata).
- K. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez jednostki powiązane;
Spółki powiązane nie użytkują wieczysto gruntów.
- L. Wartość niemortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu;
Spółka dominująca wynajmowała w roku 2020 lokal na siedzibę spółki o powierzchni 850,00 m² oraz lokal dla Oddziału w Moszczenicy o powierzchni 24,21m².
W roku 2020 Spółka dominująca podnajmowała wynajmowany lokal spółkom powiązanym.
- M. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw jakie przysługują;
Spółka powiązana Wisenet sp. z o.o. była w posiadaniu 68 udziałów spółki ENSO Security sp. z o.o., o wartości bilansowej 3 980 zł, wartość nominalna 3 400 zł. Od 3 listopada Enso Security sp. z o.o. miała statut w likwidacji. W dn. 8 lutego 2021 spółka ta została wykreślona z rejestru.
- N. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1.	Rezerwy długoterminowe:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	na pozostałe koszty, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwy krótkoterminowe:	1 962 961,18	170 107,81	0,00	14 347,82	2 118 271,17
a)	na świadczenia emerytalne i urlopowe	72 613,36	66 912,80	0,00	0,00	139 526,16
b)	rezerwa – program motywacyjny	1 876 000,00	0,00	0,00	0,00	1 876 000,00
c)	na pozostałe koszty	14 347,82	103 195,01	0,00	14 347,82	103 195,01
	Razem	1 962 961,18	170 107,81	0,00	14 347,82	2 118 271,17

- O. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

	Zmiana stanu odpisów na należności krótkoterminowe	Koniec okresu bieżącego	Koniec okresu poprzedniego
	Stan na początek okresu	126 237,25	66 965,70
a)	zwiększenia (z tytułu)	132 176,90	120 048,05
-	na należności	132 176,90	120 048,05
b)	zmniejszenia (z tytułu)	90 146,70	60 776,50
-	zapłata należności	90 146,70	60 776,50

	Stan na koniec okresu	168 267,45	126 237,25
--	------------------------------	-------------------	-------------------

- P. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty.
Spółka dominująca oraz jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej nie posiadają zobowiązań długoterminowych.
- Q. Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń.
Majątek spółki w postaci środków transportu obejmuje aktualne umowy leasingowe rozpoznawane bilansowo jako leasing finansowy (podatkowo leasing operacyjny).
- R. Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostki powiązane i stowarzyszone gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku tych jednostek oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące wszelkich zobowiązań w zakresie emerytur i podobnych świadczeń.
- Spółka posiada kredyt w rachunku bieżącym w Banku ING S.A. do kwoty 300 000,00 zł, na dzień bilansowy wykorzystany limit wynosił 0,00 zł, obowiązywanie limitu do 15.06.2021 roku. Kredyt zabezpieczony jest wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.
 - Spółka otrzymała Gwarancję udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej na kwotę 240 000,00 zł.
 - Spółka posiada w banku ING S.A. – limit w ramach umowy wieloproduktowej w kwocie 2 500 000,00 zł, na dzień bilansowy kwota wykorzystanego limitu ujawnionego w bilansie w pozycji inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe w kwocie 0,00 zł.
 - Spółka otrzymała Gwarancję udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej na kwotę 2 120 000,00 zł.
- S. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwotę czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie.

	Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów	Koniec okresu bieżącego (2020)	Koniec okresu poprzedniego (2019)
	Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 064 715,05	6 776 390,35
a)	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 778 468,70	6 776 390,35
-	ubezpieczenia majątkowe	42 076,06	27 071,26
-	Prenumerata	196,88	178,32
-	koszty zakupu usług opłacone z "góry"	0,00	3 939,77
-	Licencje	22 540,64	4 463,05
-	pozostałe	31 120,05	5 512,46
-	Zewnętrzne usługi wsparcia rozliczane w czasie	2 682 535,07	3 085 411,28
-	nakłady na prace rozwojowe - wkład własny i sfinansowane dotacją	0,00	3 649 814,21
b)	rozliczenia kontraktów w czasie	286 246,35	0,00

- T. W przypadku, gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami zostaje zaprezentowane w informacji dodatkowej; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową.
Spółka posiada środki trwałe – środki transportu finansowane w formie leasingu – wartość netto środków trwałych 554 435,04 zł, wartość pozostałego do spłaty zobowiązania 565 403,51 zł.

U. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT:

Spółka posiada środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku VAT w kwocie 128 264,47 zł.

V. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi, które są wyceniane według wartości godziwej.

Spółka dominująca oraz spółki grupy kapitałowej nie posiadają składników aktywów niebędących instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej.

W. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka dominująca oraz spółki z grupy kapitałowej nie prowadziły wspólnych przedsięwzięć niepodlegających konsolidacji.

X. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynk geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w zakresie w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczeń usług;

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż netto na kraj		Eksport	
		Bieżący rok obrotowy	Poprzedni rok obrotowy	Bieżący rok obrotowy	Poprzedni rok obrotowy
	Razem	38 478 370,39	35 947 667,33	4 466 269,01	2 722 495,90
1.	Usługi, w tym główne grupy:	28 891 525,78	18 799 223,90	3 182 462,93	1 254 117,91
-	Usługi informatyczne	28 891 525,78	18 799 223,90	3 182 462,93	1 254 117,91
2.	Towary, w tym główne grupy:	9 595 844,61	17 148 443,43	1 283 806,08	1 468 377,99
-	Sprzęt, licencje, wsparcie	9 595 844,61	17 148 443,43	1 283 806,08	1 468 377,99

Y. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego środki trwałe.

Z. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów.

AA. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

W roku obrotowym 2020 jednostka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

BB. Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto.

	Rok bieżący			Rok poprzedni		
	Wartość łączna	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Wartość łączna	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	2 783 778,41	0,00	2 783 778,41	1 578 083,85	0,00	1 578 083,85
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:						
rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	18 335,19	0,00	18 335,19
pozostałe	0,00	0,00	0,00	35 358,00	0,00	35 358,00
Dotacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	581 086,65	0,00	581 086,65	75 933,79	0,00	75 933,79
odsetki od kontrahentów	0,00	0,00	0,00	66 500,45	0,00	66 500,45
Przychody dotacja	444 388,84	0,00	444 388,84	0,00	0,00	0,00
Umorzenie ZUS	36 181,57	0,00	36 181,57	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizujący rozwiązanie	75 337,50	0,00	75 337,50	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe wycena bilansowa	22 787,25	0,00	22 787,25	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	2 391,49	0,00	2 391,49	9 433,34	0,00	9 433,34
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	83 072,75	0,00	83 072,75	35 371,52	0,00	35 371,52
różnice kursowe wycena bilansowa	0,00	0,00	0,00	25 938,18	0,00	25 938,18
odsetki od kontrahentów zapłacone	66 500,45	0,00	66 500,45	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	16 572,30	0,00	16 572,30	9 433,34	0,00	9 433,34
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	525 388,58	0,00	525 388,58	2 193 165,87	0,00	2 193 165,87
reprezentacja	8 438,91	0,00	8 438,91	43 969,96	0,00	43 969,96
Koszty dotacja	220 323,60		220 323,60	0,00	0,00	0,00
Umorzenie zus	36 181,57	0,00	36 181,57	0,00	0,00	0,00
spisane zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Warranty	0,00	0,00	0,00	1 876 000,00	0,00	1 876 000,00
Koszty lat poprzednich	7 780,82	0,00	7 780,82	0,00	0,00	0,00
rata leasingowa powyżej 150tys	0,00	0,00	0,00	9 568,96	0,00	9 568,96
koszty nieudokumentowane	124 581,27	0,00	124 581,27	107 001,27	0,00	107 001,27
Dorowizny	50 000,00	0,00	50 000,00	0,00	0,00	0,00
Kary	76,40	0,00	76,40	111,60	0,00	111,60
pozostałe	45 831,04	0,00	45 831,04	134 444,76	0,00	134 444,76
samochody	18 165,37	0,00	18 165,37	10 898,86	0,00	10 898,86
odsetki budżetowe	4 009,60	0,00	4 009,60	31 871,20	0,00	31 871,20
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	900 916,26	0,00	900 916,26	241 930,97	0,00	241 930,097
amortyzacja nkup	488 049,10	0,00	488 049,10	105 818,52	0,00	105 818,52
amortyzacja podatkowa	0,00	0,00	0,00	-41 502,30	0,00	-41 502,30
raty leasingowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe	797,46	0,00	797,46	0,00	0,00	0,00
Odsetki od leasingów	5 841,83	0,00	5 841,83	0,00	0,00	0,00
odpis aktualizujący udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

rezerwy	93 672,30	0,00	93 672,30	0,00	0,00	0,00
rezerwa na świadczenia pracownicze	66 912,80	0,00	66 912,80	5 176,53	0,00	5 176,53
odpis aktualizujący należności	132 176,90	0,00	132 176,90	111 438,05	0,00	111 438,05
odsetki nie zapłacone	85 989,29	0,00	85 989,29	62 502,63	0,00	62 502,63
pozostałe	27 476,58	0,00	27 476,58	738,08	0,00	738,08
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	89 512,25	0,00	89 512,25	85 122,29	0,00	85 122,29
różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	15 035,73	0,00	15 035,73
koszty poprzedniego roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpis aktualizujący należności	0,00	0,00	0,00	60 766,50	0,00	60 766,50
pozostałe	4 425,19	0,00	4 425,19	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja samochody	74 420,19	0,00	74 420,19	0,00	0,00	0,00
Leasing	10 666,87	0,00	10 666,87	9 320,06	0,00	9 320,06
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	650 209,20	0,00	650 209,20	0,00	0,00	0,00
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, korekty konsolidacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ulga badawczo-rozwojowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 168 235,00	0,00	3 168 235,00	4 065 335,36	0,00	4 065 335,36
K. Podatek dochodowy	601 965,00	0,00	601 965,00	779 045,39	0,00	779 045,39

	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
	wpływ na wynik finansowy	wpływ na wynik finansowy
stan na początek okresu	24 849,00	33 455,00
Zwiększenia	140 088,00	124 992,00
Zmniejszenia	12 635,00	14 082,00
stan na koniec okresu	163 637,00	149 339,00
w tym	163 637,00	149 339,00
rezerwy	0,00	17 798,00
świadczenia pracownicze	0,00	26 509,00
Niewypłacone wynagrodzenia	0,00	2 017,00
amortyzacja	81 878,00	0,00
Niezapłacone zobowiązania podatkowe	0,00	3 013,00
Różnice kursowe	4 330,00	152,00
Odsetki od pożyczek	0,00	16 338,00
leasing	77 429,00	75 852,00
Odpis należności	0,00	7 659,00

CC. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby, a w przypadku sporządzania skonsolidowanego rachunku zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym - o kosztach rodzajowych.

Koszty	Bieżący rok obrotowy	Poprzedni rok obrotowy
Razem	39 915 613,56	36 833 412,60
A. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 401 100,08	12 504 261,10
B. Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	24 514 513,48	24 329 151,50
Amortyzacja	2 062 389,51	447 068,08
Zużycie materiałów i energii	380 136,72	347 242,79
Usługi obce	19 184 973,94	20 412 643,55
Podatki i opłaty	30 148,05	42 607,95
Wynagrodzenia	2 282 106,03	2 535 357,27
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	352 577,00	267 680,28
Pozostałe koszty rodzajowe	222 182,23	276 551,58

DD. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym.

Spółka dominująca oraz jednostki powiązane nie wytworzyły środków trwałych na własne potrzeby.

EE. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.

Jednostka nie aktywowała w wartości środków trwałych w budowie wartości odsetek ani różnic kursowych.

FF. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

	Bieżący rok obrotowy	Planowane nakłady
Razem	3 423 167,27	555 000,00
Nakłady na środki trwałe	256 067,14	440 000,00
Nakłady na wartości niematerialne i prawne	3 167 100,13	115 000,00
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00

GG. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Dnia 30 grudnia 2019 roku Zarząd Passus S.A. podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia regulaminu i listy uczestników Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022 realizowanego na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Passus S.A. Na podstawie uchwały Spółka wyemituje 140 000 Warrantów Subskrypcyjnych z Prawem Objęcia Akcji na dzień 20 września 2022. Akcje będą obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. W związku z powstaniem zobowiązania warunkowego została założona rezerwa wykazana w rachunku zysków i strat w roku 2019 w pozycji koszty działalności operacyjnej. Na potrzeby wyceny wysokości rezerwy przyjęto następującą wycenę: kurs akcji Passus S.A. z dn. 31 grudnia 2019, który wynosił 13,50 zł pomniejszono o 10 gr. ceny nominalnej za którą te warranty będą nabywane. Tym samym wysokość założonej rezerwy wyniosła 1 876 000 zł. W dniu 24.02.2020 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę Uczestników Programu obejmującą członków Zarządu Spółki. W dniu 30 lipca 2020 r. Spółka zawarła 17 umów objęcia 140 000 warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”).

HH. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny.

Lp.	Data kursu wyceny	Kod waluty	Kurs średni
1	z dnia 31.12.2020	EUR	4,6148
2	z dnia 31.12.2020	USD	3,7584
3	z dnia 31.12.2020	GBP	5,1327

II. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostki powiązanej.

W roku 2020 nie nastąpiło połączenie jednostek.

JJ. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności jednostki powiązanej opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, jak również wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę dominującą lub jednostki podporządkowane działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności.

KK. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku, gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalnością operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią.

Rodzaj zmiany	Bieżący rok obrotowy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	5 176 821,29
- środki pieniężne w kasie	1 978,26
-środki pieniężne w banku	5 174 843,03
Na zmianę stanu zapasów składają się	-1 698 059,74
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 698 059,74
Na zmianę stanu należności składają się	3 411 127,48
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	3 411 127,48
Na zmianę stanu zobowiązań bez kredytów bankowych składają się	-4 545 908,11
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-4 545 908,11
Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych składają się:	-486 271,59
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych aktywa	3 595 791,30
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych pasywa	710 890,91
Na zmianę stanu rezerw składają się:	294 547,99
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	294 547,99
Pozostałe korekty	0,00

LL. Charakter i cel gospodarczy zawarty przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej.

Spółka dominująca oraz spółki powiązane nie posiadają takich umów.

MM. Transakcje (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. UE L 243 z 11.09.2002, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t.

29, str. 609, z późn. zm.), wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Transakcje między stronami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

NN. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe wraz z przeciętną liczbą zatrudnionych w jednostkach wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym	Przeciętne zatrudnienie w roku poprzednim
Razem	20,25	16,25
Pracownicy umysłowi	20,25	16,25

OO. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów administrujących, zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej przyznanych przez jednostkę dominującą i jej jednostki zależne oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.

Członkowie organów	Stan na koniec roku	
	Wynagrodzenia obciążające	
	Należne	Wypłacone
Razem	403 000,00	403 000,00
Zarządzający	270 000,00	270 000,00
Nadzorujący	120 000,00	120 000,00
Z tytułu innych umów poza pełnieniem funkcji	13 000,00	13 000,00

PP. Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki dominującej przyznanych przez jednostkę dominującą i jej jednostki zależne, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów,

Członkowie zarządu Spółki dominującej posiadają nierozliczone zaliczki i kwoty pobrane z kart płatniczych na łączną kwotę 677,73 zł.

QQ. Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy;

Rodzaj usługi	Stan na koniec roku	
	Wynagrodzenia obciążające	
	Należne	Wypłacone
badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,	23 000,00	0,00
inne usługi atestacyjne,	0,00	0,00
usługi doradztwa podatkowego,	0,00	0,00
pozostałe usługi	0,00	0,00
- półroczny przegląd sprawozdania	0,00	0,00
- Inne	0,00	0,00
Razem	23 000,00	0,00

RR. Wynagrodzenia dla podmiotów doradczych

Wyszczególnienie	Rok 2020
Razem	91 739,59
- usługi giełdowe	78 707,88
- usługi doradcze	13 031,71
Razem	91 739,59

SS. Nazwa, adres oraz siedziba jednostek wraz z podaniem formy prawnej, w których jednostki powiązane są wspólnikami ponoszącymi nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

Spółka dominująca oraz podmioty powiązane nie są wspólnikami jednostek ponoszącymi nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

TT. Inne informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
Sprzedaż do podmiotów powiązanych razem	93 100,00
- wynajem lokalu	93 100,00
Zakup od podmiotów powiązanych razem	857 310,40
- usługi podwykonawcze	857 310,40
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2020
Należności od podmiotów powiązanych	5 043,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	114 187,05
Pożyczki udzielone	552 834,27

Powyższe transakcje pomiędzy jednostką dominującą, a jednostkami powiązanymi zostały wyłączone w ramach korekt konsolidacyjnych. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

UU. W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych, należy ujawnić te informacje.

Wszystkie istotne informacje zostały ujawnione w niniejszym sprawozdaniu.

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

1. O Grupie Passus SA

Grupę Kapitałową Passus S.A. tworzą spółki Passus S.A., Choas Gears sp. z o.o., Wisenet sp. z o.o., Sycope sp. z o.o. (wcześniejsza nazwa Aisecurity sp. z o.o.) oraz Sycope Ltd.

Passus Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Goraszewskiej 19 (do dnia 31.01.2019 adres siedziby spółki 02-708 Warszawa, ul. Bzowa 21) została powołana 22 lipca 2014 roku Aktem Notarialnym sporządzonym przez Notariusz Julię Fersten (Repertorium A Nr 5201/2014). W dniu 11 sierpnia 2014 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS:0000518853.

Spółka posiada samobilansujący się Oddział w Moszczenicy, mieszczący się przy ul. 100-lecia Odzyskania Niepodległości 2, Moszczenica 97-310. Oddział realizuje prace badawczo-rozwojowe.

Spółka jest polskim producentem i integratorem wysokospecjalizowanych rozwiązań IT z zakresu: monitoringu oraz poprawy wydajności sieci i aplikacji, bezpieczeństwa IT, utrzymania ciągłości działania infrastruktury IT, dostaw, wdrożenia i utrzymania infrastruktury dostępowej.

Działalność Passus S.A. obejmuje produkcję oprogramowania do wielokrotnej odsprzedaży oraz sprzedaż i realizację projektów o charakterze integracyjnym, oprogramowanie własne, firm trzecich, oraz urządzenia (serwery, infrastrukturę sieciową, sondy, mierniki itp.), także usługi wdrożeniowe i powdrożeniowe.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w ofercie Spółki znajdowały się następujące, własne systemy do wielokrotnej odsprzedaży – Passus FlowControl XN uzupełniony o moduł bezpieczeństwa XNS oraz moduł XND służący do mitygacji ataków DDoS. Ponadto w ofercie Spółki znajdowały się rozwiązania Passus Ambience, Passus Ambience IDS, Passus nDiagram. W 2020 roku Spółka zakończyła prace badawczo-rozwojowe finansowane ze środków unijnych, których przedmiotem było rozwiązanie o nazwie Passus StressTester. W 2020 roku Emitent rozpoczął proces integracji ww. rozwiązań tworząc system o nazwie Sycope.

W 2020 roku Spółka rozpoczęła prace nad projektem pt. "System czasu rzeczywistego do inteligentnej klasyfikacji treści internetowych w języku polskim na potrzeby ochrony rodzicielskiej, przeciwdziałania cyberstalkingowi i ochrony sieci korporacyjnych". Projekt ten pozyskał dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020, OŚ PRIORYTETOWA I. BADANIA, ROZWÓJ I KOMERCJALIZACJA WIEDZY, DZIAŁANIE I.2 INWESTYCJE PRZEDSIĘBIORSTW W BADANIA I INNOWACJE.

Spółka jest partnerem w Polsce renomowanych światowych producentów, w tym m.in. firm Riverbed (najwyższy poziom partnerski Riverbed Elite Partner), Symantec (Gold Partner), SPLUNK, Netscout (najwyższy poziom partnerski - Premier Advantage Partner Plus), Cisco (Advanced Security Architecture Specialization), Core Security, a także Cynet, Digi, Fidelis CyberSecurity, Qualys, Tenable, Ruckus oraz Fudo Security.

Spółka posiada świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego o następujących klauzulach:

- świadectwo bezpieczeństwa przemysłowego III stopnia potwierdzające zdolność do ochrony informacji niejawnych o klauzuli TAJNE,
- świadectwo bezpieczeństwa przemysłowego III stopnia potwierdzające zdolność do ochrony informacji niejawnych o klauzuli NATO SECRET i NATO CONFIDENTIAL,
- świadectwo bezpieczeństwa przemysłowego III stopnia potwierdzające zdolność do ochrony informacji niejawnych o klauzuli EU SECRET i EU CONFIDENTIAL.

Świadectwo bezpieczeństwa przemysłowego wydaje Agencja Bezpieczeństwa Wewnętrznego lub Służba Kontrwywiadu Wojskowego po przeprowadzeniu postępowania sprawdzającego, zwanego postępowaniem bezpieczeństwa przemysłowego. Postępowanie bezpieczeństwa przemysłowego ma na celu ustalenie czy przedsiębiorca posiada zdolność do ochrony informacji niejawnych w różnych aspektach, jak np.: finansowym, organizacyjnym lub kadrowym. Wraz z osobowymi certyfikatami bezpieczeństwa pracowników i współpracowników potwierdzają one zdolność Spółki do zapewnienia ochrony informacji niejawnych przed nieuprawnionym ujawnieniem w związku z realizacją projektów informatycznych.

Klientami Passus S.A. są przede wszystkim największe spółki i organizacje z listy TOP 500, w szczególności z sektorów telekomunikacyjnego, finansowego, energetyczno-paliwowego, administracji publicznej i rządowej.

Chaos Gears sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Goraszewskiej 19, 02-910 Warszawa została powołana 5 grudnia 2017 roku, Aktem Notarialnym sporządzonym przez Notariusz Zuzannę Przyborek, zastępcę Notariusza Doroty Ciechomskiej w Warszawie (Repozytorium A NR 7384/2017). W dniu 8 stycznia 2018 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000709846.

Chaos Gears specjalizuje się w realizacji projektów informatycznych w chmurze publicznej dla dużych firm i instytucji, a także szybko rozwijających się start-upów. Spółka buduje swoją ofertę z wykorzystaniem technologii Amazon Web Services (AWS), udostępniając szereg usług i narzędzi służących wsparciu innowacji w firmach. Realizuje projekty migracji ze środowiska on-premise do chmury, świadczy usługi w obszarze Cloud Manage Services (DevOps), zajmuje monitorowaniem usług i aplikacji oraz optymalizacji kosztów działania rozwiązań chmurowych. Tworzy też wysoko dostępne i odporne na awarie ośrodki obliczeniowych, aplikacje z kategorii SaaS z wykorzystaniem technologii AWS w szczególności Serverless. Firma specjalizuje się również w rozwiązaniach Disaster Recovery dla środowisk aplikacyjnych z wykorzystaniem AWS.

Spółka jest partnerem Amazon Web Services o statusie Advanced Consulting Partner. Pracownicy Spółki posiadają szereg certyfikatów producenta potwierdzających kompetencje zespołu w budowaniu i zarządzaniu chmurą publiczną: AWS Certified Solution Architect Professional, AWS Certified DevOps Professional, AWS Certified SysOps Administrator Associate oraz AWS Certified Advanced Networking Specjalty, AWS Certified Security Specjalty.

Klientami Chaos Gears są firmy budujące aplikacje internetowe, firmy z branży medycznej/farmaceutycznej, prowadzące projekty badawcze oraz firmy i instytucje posiadające strukturę rozproszoną dążące do optymalizacji kosztów utrzymania środowiska IT.

Wisenet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Goraszewskiej 19, 02-910 Warszawa została powołana 31 marca 2009 roku, Aktem Notarialnym sporządzonym przez Notariusz Elżbietą Piotrowską w kancelarii w Warszawie (Repozytorium A nr 396/2009). W dniu 05 maja 2009 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS nr 0000328973.

Wisenet specjalizuje się w realizacji projektów informatycznych z bezpieczeństwa IT w szczególności SIEM, SOAR i DAM oraz świadczy usługi doradztwa oraz profesjonalnego wsparcia 24/7.

Potwierdzeniem kompetencji zespołu Wisenet jest szereg certyfikatów indywidualnych w tym m.in IBM Certified Deployment Professional Security QRadar SIEM, IBM Certified Deployment Professional Security QRadar Vulnerability Manager, Certified Information Systems Security Professional, Certified Ethical Hacker, ArcSight Certified AS Data Platform Technical, Offensive Security Certified Professional (OSCP), Certified Incident Handling Engineer (CIHE), Certified Vulnerability Assessor (CVA), Certified Penetration Testing Engineer (CPTe), PRINCE2 Foundation.

Klientami Wisenet są największe polskie firmy i instytucje w tym m.in. Allianz, Link4, Netia, Orlen, PGE, PKO Ubezpieczenia, Play, PLK, Polkomtel, PZU oraz T-Mobile.

Sycope sp. z o.o. (dawniej Aisecurity sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Goraszewskiej 19, 02-910 Warszawa została powołana 14 marca 2018 roku, Aktem Notarialnym sporządzonym przez Notariusz Dorotę Ciechomską (Repertorium A Nr 1433/2018). W dniu 11.04.2018 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000727206. Spółka ta przechodzi proces reorganizacji i docelowo ma odpowiadać za wsparcie rozwoju produktów własnych.

Sycope ltd z siedzibą w Dublinie Alexandra House, The Sweepstakes, Ballsbridge, Dublin, D04 C7H2 Republic of Ireland powołana 14 września 2020 dokumentem Certificate of Incorporat o nr 677755 sporządzonym przez Companies Registration Office w Irlandii. Spółka ta została powołana w celu sprzedaży rozwiązań Sycope na rynkach zagranicznych. Ze względu na utrudnienia spowodowane pandemią COVID-19 do dnia sporządzenia raportu nie osiągnęła zdolności operacyjnej.

2. Zarząd, Prokura i Rada Nadzorcza

2.1. Passus S.A.

Zarząd Spółki został powołany w drodze tajnego głosowania Założycieli w dn. 22.07.2014 r. W dniu 24 maja 2019 r., uchwałą Rady Nadzorczej dotychczasowy Zarząd został powołany na drugą kadencję i pełnił tę funkcję do dn. 31.12.2020 r. w niezmienionym składzie:

- Tadeusz Dudek – Prezes Zarządu
- Dariusz Kostanek – Członek Zarządu
- Michał Czernikow – Członek Zarządu
- Łukasz Bieńko – Członek Zarządu
- Bartosz Dzirba – Członek Zarządu
- Karolina Janicka – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza w okresie od 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r. działała w pięcioosobowym składzie:

- Paweł Misiurewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Jerzy Figuła – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Philippe Pascal Rene Gautier – Członek Rady Nadzorczej
- Michael Schoeneberg – Członek Rady Nadzorczej
- Karol Andrzej Jonatowski – Członek Rady Nadzorczej

Prokura została ustanowiona w drodze uchwały Zarządu Passus S.A. z dn. 09.10.2017 r. Funkcję Prokurenta Spółki pełni Ewa Micyk i nie została odwołana. W dniu 7 grudnia 2020 r. uchwałą Zarządu udzielono prokury łącznej pani Agnieszce Magdalenie Siemko.

2.2. Chaos Gears sp. z o.o.

Założyciele w akcie notarialnym założenia Spółki, poza Umową Spółki w dniu 05.XII.2017 roku, dokonali wyboru pierwszych organów Spółki – Zarządu Spółki. Na pierwszy, dwuosobowy Zarząd Spółki powołani zostali na 5 letnią kadencję:

Konrad Marek Dudek - Prezes Zarządu

Karol Wiktor Junde - Członek Zarządu

W dniu 29 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie powołania Pana Dariusza Kostanka na stanowisko Członka Zarządu. Od dnia 29 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 Zarząd działał w następującym składzie:

Konrad Marek Dudek - Prezes Zarządu

Karol Wiktor Junde - Członek Zarządu

Dariusz Jacek Kostanek – Członek Zarządu

2.3. Wisenet sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dn. 30 stycznia 2020 roku Zarząd spółki pełnił funkcję w jednoosobowym składzie:

Tadeusz Dudek – Prezes Zarządu

W dniu 30 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników powołało Pana Konrada Marka Dudka na Członka Zarządu Spółki i do dnia 31 grudnia 2020 roku Zarząd funkcjonował w składzie:

Tadeusz Dudek – Prezes Zarządu

Konrad Marek Dudek – Członek Zarządu

Funkcję Prokurenta sprawowała Pani Ewa Micyk. W dniu 7 grudnia 2020 roku Zarząd udzielił prokury łącznej Pani Agnieszce Magdalenie Siemko.

2.4. Sycope sp. z o.o. (dawniej Aisecurity sp. z o.o.)

Prezesem Zarządu Spółki od dn. 1 stycznia 2020 roku do 20 listopada 2020 roku był Pan Dariusz Kostanek.

W dniu 20 listopada Zgromadzenie Wspólników odwołało p. Dariusza Jacka Kostanka w związku z jego rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu oraz z Zarządu Spółki i powołało nowy Zarząd w składzie:

Tadeusz Dudek – Prezes Zarządu

Tomasz Allan Bartel – Członek Zarządu

Łukasza Bieńko – Członek Zarządu

Funkcję Prokurenta w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku sprawowała Pani Ewa Micyk.

2.5. Sycope Ltd

Stanowisko Director w spółce pełni pan Tomasz Allan Bartel, a stanowisko Sekretarza powierzono panu Tadeuszowi Dudkowi.

3. Kapitał zakładowy Passus S.A.

Kapitał zakładowy Spółki od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r. wynosił 191 600,00 zł (sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset złotych) i był podzielony na:

1. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A-00001 do A-1000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,
2. 71.400 (siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B-001 do B-71400 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,
3. 132.300 (sto trzydzieści dwa tysiące trzysta) akcji imiennych serii C o numerach seryjnych od C-00001 do C-0132300, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,

4. 63.400 (sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach seryjnych od D-00001 do D-0063400, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,
5. 400.600 (czterysta tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach seryjnych od E-00001 do E-400600, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,
6. 248.300 (dwieście czterdzieści osiem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach seryjnych od F-00001 do F-248300, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym.

Zgodnie ze statutem Spółki 1 (jedna) akcja daje prawo do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

4. Akcjonariat Passus S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wg. ostatnich dostępnych publicznie danych posiadanych przez Spółkę, Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Paweł Misiurewicz ⁽¹⁾	711.650	37,14%	711.650	37,14%
Tadeusz Dudek ⁽²⁾	383.392	20,01%	383.392	20,01%
Dariusz Kopyt	132.300	6,91%	132.300	6,91%
Michał Czernikow ⁽³⁾	115.027	6,00%	115.027	6,00%
Pozostali	573.631	29,94%	573.631	29,94%
Razem	1.916.000	100,00%	1.916.000	100,00%

(1) Pan Paweł Misiurewicz pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta

(2) Pan Tadeusz Dudek pełni funkcję prezesa Zarządu Emitenta; podana liczba akcji uwzględnia 69.935 akcji Spółki będących w posiadaniu Pani Karoliny Janickiej – członka Zarządu Emitenta, z którą Pan Tadeusz Dudek znajduje się w związku małżeńskim.

(3) Pan Michał Czernikow pełni funkcję członka Zarządu Emitenta

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dn. 25.10.2017 r. oraz 28.12.2017 r. upoważniło odpowiednio Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki do opracowania szczegółów Programu Motywacyjnego skierowanego do pracowników i współpracowników Spółki realizowanego m.in. poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych i nowych akcji, przy czym łączna liczba akcji oferowanych w ramach programu nie może przekroczyć 160 000 sztuk.

W dniu 30.12.2019 r. Zarząd Passus S.A. podjął uchwały w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2019 – 2022 oraz zatwierdzenia listy uczestników Programu, którym przyznano łącznie 140 000 warrantów (70 000 warrantów zostało przyznanych pracownikom i współpracownikom Spółki oraz 70 000 warrantów członkom Zarządu). W dniu 24.02.2020 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę Uczestników Programu obejmującą członków Zarządu Spółki. W dniu 30 lipca 2020 r. Spółka zawarła 17 umów objęcia 140 000 warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”).

5. Istotne wydarzenia w 2020 roku

Działalność Spółki w 2020 r. skupiała się przede wszystkim na rozwoju i komercjalizacji własnego portfolio produktów oraz sprzedaży rozwiązań informatycznych firm trzecich z zakresu:

- monitorowania, optymalizacji i rozwiązywania problemów z wydajnością sieci IT oraz aplikacji,
- monitorowania bezpieczeństwa sieci IT, danych i aplikacji oraz przeciwdziałania cyberatakam i nadużyciom wewnętrznym,
- ekstrakcji danych z ruchu sieciowego, ich transformacji i przekazania zestandaryzowanych zdarzeń do dowolnego systemu analitycznego, w szczególności systemów anty-fraudowych i SIEM,
- informatycznej infrastruktury dostępowej w tym sieci SD-WAN,
- testów wydajnościowych i obciążeniowych aplikacji.

5.1. Umowy znaczące dla działalności Emitenta

- W dniu 9 stycznia 2020 r. Passus S.A. powziął informację o podpisaniu przez Instytucję Finansową umowy w zakresie pozyskania przez Emitenta finansowania na nabycie sprzętu i licencji niezbędnych do realizacji projektu, o którym informował w komunikacie ESPI nr 13/2019 z dnia 29 listopada 2019 r. Finansowanie przyjęło formę pożyczki o wartości 6 349 000,00 zł i stałej stopie oprocentowania nieodbiegającej od warunków rynkowych. Pożyczka została udzielona przez instytucję finansową w polskich złotych. Na mocy umowy Emitent zobowiązał się do spłaty pierwszej części pożyczki w wysokości 1 500 000,00 zł do dn. 25 stycznia 2020 r, a następnie spłaty pozostałej kwoty w czterech równych ratach kwartalnych o wartości 1 198 662,50 zł każda począwszy od 25 lutego 2020 r. i ostatniej części w wysokości 54 350,00 zł do dn. 25 lutego 2021 r.
- W dniu 16 czerwca 2020 r. Passus S.A. podpisała z bankiem umowę wieloproduktową, na mocy której uzyskała limit w kwocie powyżej 2 000 000,00 zł na finansowanie dostawców i gwarancje bankowe. Umowa zawarta została na okres 12 miesięcy.
- Dnia 15 października 2020 została podpisana umowa na dofinansowanie projektu "System czasu rzeczywistego do inteligentnej klasyfikacji treści internetowych w języku polskim na potrzeby ochrony rodzicielskiej, przeciwdziałania cyberslackingowi i ochrony sieci korporacyjnych". Dofinansowanie zostało przyznane w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020 OŚ PRIORYTETOWA I. BADANIA, ROZWÓJ I KOMERCJALIZACJA WIEDZY DZIAŁANIE I.2 INWESTYCJE PRZEDSIĘBIORSTW W BADANIA I INNOWACJE. Zgodnie z Umową wartość dofinansowania wynosi 4 000 515,50 PLN, wkład własny Emitenta na realizację Projektu to 1 567 454,50 PLN, całkowita wartość projektu to 5 579 970,00 PLN, a wydatki kwalifikowane Projektu wynoszą 5 567 970,00 PLN. Wkład własny Emitent zamierza pokryć ze środków własnych.
- Dnia 27 października 2020 podpisany został aneks do umowy z dnia 6 grudnia 2019 r., której dotyczył raportu bieżącego ESPI nr 14/9 z dnia 6 grudnia 2019 r. Umowa została podpisana z Państwowym Instytutem Badawczym "Zamawiający", na świadczenie przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego usług wdrożenia, udostępnienia, wsparcia serwisowego i asysty technicznej dla Systemu SWG "Secure Web Gateway" umożliwiającego świadczenie przez Zamawiającego usług bezpieczeństwa teleinformatycznego. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy, z możliwością jej przedłużenia o kolejne 6 lub 12 miesięcy. Umowa obejmuje dwie części "Zamówienie Podstawowe" i "Zamówienie Opcjonalne". Podpisany aneks wprowadził następujące zmiany do umowy: Czas trwania umowy został wydłużony z 12 do 15 miesięcy z możliwością jego przedłużenia o okres 2 miesięcy, 6 miesięcy, 2 razy po 6 miesięcy lub o 12 miesięcy. Zamówienie podstawowe, składające się pierwotnie z Etapu 0, Etapu 1 i Etapu 2, na mocy aneksu składać się będzie z Etapu 0 i Etapu 1. Wartość zamówienia podstawowego po skorygowaniu o wartość Etapu 2 oraz po uwzględnieniu dodatkowych przychodów z tytułu wydłużenia czasu trwania umowy wyniesie 6 484 006,00 PLN brutto. Pozostałe zapisy umowy pozostały bez zmian.
- Dnia 9 listopada 2020 r. podpisał umowę podwykonawczą z firmą z branży IT ("Zamawiający") na dostarczenie, wdrożenie, świadczenie gwarancji i realizacji zobowiązań gwarancyjnych, wykonanie dokumentacji podwykonawczej, jak również utrzymania (wsparcia) Systemu SWG (Security Web Gateway) na rzecz podmiotu trzeciego ("Klient Końcowy"). Umowa obejmuje dwie części "Zamówienie Podstawowe" i "Zamówienie Opcjonalne" Wartość Zamówienia Podstawowego wynosi: 13 780 000,00

PLN netto (16 949 400,00 PLN brutto), natomiast maksymalna wartość Zamówienia Opcjonalnego wynosi: 519 000,00 PLN netto (638 370,00 PLN brutto).

- Dn. 12 listopada 2020 r. Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa („Zamawiający”) na dostawę zintegrowanego oprogramowania do zarządzania komputerami i urządzeniami przenośnymi oraz świadczenie innych usług na rzecz sądów powszechnych. Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu umowy wynosi 12 491 400,00 PLN brutto. Umowa obejmuje dwie części „Zamówienie Podstawowe” i „Zamówienie Opcjonalne”. Wartość Zamówienia Podstawowego wynosi 6 150 000,00 PLN brutto, natomiast maksymalna wartość Zamówienia Opcjonalnego wynosi 6 341 400,00 PLN brutto. Umowa przewiduje kary umowne, przy czym pojedyncza kara nie może przekroczyć poziomu 5% wartości zamówienia podstawowego, a suma kar umownych nie może przekroczyć 20% wynagrodzenia brutto zamówienia podstawowego.
- Dn. 10 grudnia 2020 r. Emitent powziął informację o podpisaniu umowy z podmiotem należącym do Skarbu Państwa („Zamawiający”) na uruchomienie i świadczenie usługi polegającej na wykonywaniu w czasie rzeczywistym, kompleksowej analizy niezaszyfrowanego oraz zaszyfrowanego ruchu sieciowego tj. Centralnej Usługi Ochrony przed oprogramowaniem typu malware („Usługa”). Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu umowy wynosi 4 612 272,00 PLN brutto. Umowa obejmuje dwie części "Zamówienie Podstawowe" i "Zamówienie Opcjonalne". Wartość Zamówienia Podstawowego wynosi 2 199 996,00 PLN brutto, natomiast maksymalna wartość Zamówienia Opcjonalnego wynosi 2 412 276,00 PLN brutto. Umowa przewiduje kary umowne, przy czym suma kar umownych nie może przekroczyć 100% łącznego wynagrodzenia.

5.2. Pozostałe zdarzenia

- W styczniu 2020 roku miała miejsce premiera nowej wersji systemu Sycope, wchodzącej w skład systemu Sycope. Nowa wersja przyspieszyła pracę systemu, zawierała rozbudowę systemu uprawnień i uwierzytelniania oraz funkcjonalności umożliwiające mitygację ataków DDoS.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dn. 04.06.2020 r., zgodnie z rekomendacjami Zarządu i Rady Nadzorczej, uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. w wysokości 95 800 zł, tj. 0,05 zł na jedną akcję. Jako dzień dywidendy zatwierdzono dzień 20 sierpnia 2020 r., a dzień 19 listopada 2020 r. jako termin wypłaty dywidendy. Dywidenda została wypłacona zgodnie z podjętą uchwałą.
- W 2020 roku Zarząd Chaos Gears podjął decyzję o przekształceniu Chaos Gears sp. z o.o. w Chaos Gears S.A. W dniu 10.06.2020 r w formie aktu notarialnego podjęta została uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) zł. W dniu 24.11.2020 r. Sąd dokonał wpisu do rejestru informacji o podwyższeniu.
- W dniu 30 lipca 2020 r. Spółka zawarła 17 umów objęcia 140 000 warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”). Emisja Warrantów nastąpiła na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 grudnia 2017 r. w sprawie emisji Warrantów Subsکrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii A2, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Warranty zostały wyemitowane nieodpłatnie, a cena emisyjna akcji obejmowanych za warranty została ustalona na poziomie 0,10 zł za jedną akcję. Każdy Warrant uprawnia do objęcia 1 akcji serii A2. Wszystkie Warranty zostały objęte przez członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników wybranych przez Zarząd Emitenta w ramach Programu Motywacyjnego. Zgodnie z Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 grudnia 2017 r. termin wykonania praw do objęcia akcji serii A2 wynikający z Warrantów upływa dnia 31 grudnia 2022 roku, przy czym regulamin Programu Motywacyjnego zakłada, że uprawnienie do zamiany warrantów na akcje będzie

realizowane w okresie od dnia podpisania umowy o przystąpieniu do Programu Motywacyjnego do dnia zapisu na akcje przypadający na dzień 20 września 2022 r.

- W dniu 14 września 2020 r. powołana została spółka Sycope Ltd z siedzibą w Dublinie, w której Passus S.A. objęła 100% udziałów. Celem Spółki jest sprzedaż systemu Sycope na rynkach zagranicznych. Ze względu na ograniczenia wynikające z pandemii COVID-19 spółka ta nie osiągnęła zdolności operacyjnej. Sprzedaż Systemu Sycope prowadzona jest bezpośrednio przez Passus S.A.
- W 2020 roku rozpoczęto proces likwidacji spółki Enso Security sp. z o.o., w której spółka Wisenet posiadała 68 udziałów. Od dnia 3 listopada 2020 r. Spółka Enso zyskała statut w likwidacji. W dniu 8 lutego 2021 r. spółka ta została wykreślona z rejestru. Spółka Enso Security nigdy nie rozpoczęła działalności.
- We wrześniu 2020 r. miała miejsce premiera nowej wersji Systemu Sycope wykorzystującej, m.in. nowy, powstały na bazie rozwiązania Ambience, silnik do filtrowania i analizy danych, który w istotny sposób przyspieszył pracę Systemu oraz rozszerzył jego możliwości funkcjonalne.
- W listopadzie 2020 r. miała miejsce premiera kolejnej wersji Systemu Sycope wzbogaconą, m.in. o zaawansowany moduł XND służący do dynamicznego wykrywania i mitygacji ataków DDoS.
- W dniu 23.12.2020 r. został pozytywnie rozpatrzony wniosek o płatność końcową projektu pod nazwą „Stresstester - Automatyczne Testy Wydajności Aplikacji w Symulowanych Warunkach Rzeczywistych”, który opiewał na kwotę 257 140,06 zł. Łączna kwota dofinansowania wg. umowy wynosiła: 3 367 360,00 zł, a wg. ogólnego rozliczenia projektu wartość otrzymanego dofinansowania wyniosła: 3 287 731,73 zł. Różnica w wysokości dofinansowania wynikała m.in. z drobnych zmian w harmonogramie i zakresie projektu co skutkowało przeniesieniem części wydatków do etapu Prace Rozwojowe finansowane w wysokości 60% a nie 80% jak to ma miejsce w przypadku Prac Badawczych.

6. Prace badawczo rozwojowe

Innowacyjność i rozwój własnych produktów jest kluczowym elementem strategii Spółki. Prace badawcze prowadzone są zarówno w związku z realizacją projektów realizowanych dla konkretnych klientów, jak również zestandaryzowanych, powtarzalnych produktów. W ostatnich latach Spółka przeprowadziła reorganizację procesów wewnętrznych, w tym standaryzację wykorzystywanej technologii służącej do realizacji zarówno projektów pod klucz, jak i powtarzalnych rozwiązań własnych. Dzięki temu zamknięte, zestandaryzowane komponenty realizowane na potrzeby jednego projektu mogą zostać wykorzystane w kolejnych, w tym także w rozwiązaniach własnych. Ma to istotny wpływ zarówno na rentowność projektów, jak również przyczynia się do wzrostu jakości oferowanych rozwiązań. Na prace badawczo-rozwojowe Passus przeznacza zarówno środki własne reinwestując rokrocznie 90% zysku, jak również aktywnie pozyskuje i wykorzystuje dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej.

W 2020 roku Spółka prowadziła prace badawczo-rozwojowe w trzech głównych obszarach.

A. System Sycope

W 2020 roku kontynuowane były prace rozwojowe nad aplikacją FlowControl służącą do monitoringu przepustowości sieci, analizy ruchu sieciowego oraz bezpieczeństwa IT z wykorzystaniem protokołów NetFlow, IPFIX i pokrewnych, wzbogacanych o zewnętrzne źródła danych. Zaprojektowane od podstaw przez inżynierów Passus rozwiązanie łączy funkcje kolektora i analizatora umożliwiając monitorowanie ruchu, diagnozowanie przyczyn problemów z połączeniami sieciowymi. Dostarcza szczegółowych informacji o użytkownikach, usługach, protokołach i aplikacjach korzystających z infrastruktury sieciowej. W 2020 roku prace obejmowały m.in. przygotowanie nowego modułu FlowControl XND służącego do dynamicznego wykrywania i mitygacji ataków DDoS. Zintegrowano także aplikację FlowControl z systemem Ambience.

Ambience jako system ETL czasu rzeczywistego stał się wysokowydajnym silnikiem do przyjmowania przetwarzania danych z protokołu NetFlow, co istotnie podniosło wydajność systemu. Nowy silnik odbiera dane z protokołu NetFlow i pokrewnych i przygotowuje je do dalszej analityki. W ramach rozwoju systemu Sycope rozpoczęto też prace nad integracją aplikacji nDiagram w ramach jednego systemu występującego pod handlową nazwą Sycope. Inżynierowie Emitenta zaprojektowali także nową architekturę Systemu Sycope umożliwiającą gromadzenie i analizę danych z różnych środowisk (chmura, on-premise oraz hybryda) oraz wykorzystanie dodatkowych, innych niż protokół NetFlow źródeł danych.

B. Passus StressTester

W 2020 r. Spółka zakończyła prace badawczo-rozwojowe rozpoczęte w 2017 roku w zakresie nowego rozwiązania o nazwie StressTester. System ten będzie umożliwiał prowadzenie automatycznych testów wydajnościowych i obciążeniowych aplikacji z wykorzystaniem rzeczywistych, pochodzących z ruchu sieciowego, danych generowanych przez użytkowników. W pierwszej połowie 2020 roku Emitent zweryfikował gotowość technologii w warunkach rzeczywistych przeprowadzając testy i demonstracje tego rozwiązania oraz dokonał wdrożenia w warunkach rzeczywistych, tj. osiągnął ostatni IX poziom TRL (ang. Technology Readiness Level).

C. Dynamiczna klasyfikacja treści

Celem projektu jest stworzenie nowego produktu - systemu pozwalającego na analizę zawartości stron internetowych w czasie zbliżonym do rzeczywistego. Produkt będzie udostępniał zestaw narzędzi umożliwiających dopasowanie do indywidualnych potrzeb klienta, takich jak możliwość wyboru ogólnych kategorii filtrowanych stron, a także elastyczne dopasowania filtrów w zależności od rodzaju i kontekstu występowania danego tematu. Prace w B+R realizowane w ramach projektu obejmą m.in.:

- określenie uniwersalnych cech stron internetowych, które pozwolą na rozpoznawanie tematu strony i kontekstu występowania słów kluczowych oraz zdefiniowanie listy kategorii tematycznych oraz kontekstów o szerokim spektrum, jakie mają być rozpoznawane przez system. Docelowo system ma umożliwić klasyfikację stron w językach polskim i angielskim, dla liczby kategorii przekraczającej 50;
- opracowanie algorytmów uczenia maszynowego i wdrożenie modelu statystycznego, które umożliwią automatyczną kategoryzację stron internetowych ze skutecznością powyżej 90% AP@3 w czasie poniżej 250 ms;
- umożliwienie łatwej integracji systemu z najpopularniejszymi rozwiązaniami SWG typu proxy czy UTM z wykorzystaniem protokołów komunikacji ICAP oraz SQS.

W 2020 roku Spółka prowadziła prace nad:

- definiowaniem listy kategorii tematycznych i kontekstów które będą rozpoznawane przez System;
- przygotowaniem odpowiednio licznych i zróżnicowanych zbiorów przykładów pokrywających określone kategorie i konteksty w języku polskim oraz angielskim;
- opracowaniem zestawu uniwersalnych cech strony internetowej i stworzeniem modelu statystycznego na potrzeby oceny tematu oraz kontekstu strony;
- stworzeniem narzędzia analitycznego pozwalającego na ocenę jakości zbiorów uczących wewnątrz kategorii oraz pomiędzy kategoriami z wykorzystaniem technik uczenia nienadzorowanego.

7. Opis istotnych czynników ryzyka

A. Ryzyko wystąpienia negatywnych skutków w związku z wirusem COVID-19

Na dzień sporządzenia raportu w spółkach Grupy Kapitałowej ani też w ich najbliższym otoczeniu nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby wskazywać na wymierne efekty ekonomiczne i finansowe trwającej pandemii COVID-19. Nie odnotowano istotnego wpływu pandemii na przebieg projektów

wdrożeniowych. Spółka posiada zaawansowaną infrastrukturę informatyczną umożliwiającą pracę na odległość. Emitent w pełni stosuje się do zaleceń polskiego rządu i Głównego Inspektora Sanitarnego. W miarę możliwości wszelkie aktywności marketingowe i handlowe prowadzone są za pomocą narzędzi komunikacji na odległość. Pracownikom umożliwiono pracę zdalną, a ich stan zdrowia jest na bieżąco monitorowany. Nie można jednak wykluczyć, że wskutek kolejnych nasileń pandemii nastąpi szereg niekorzystnych zdarzeń takich jak opóźnienia w podejmowaniu decyzji, opóźnienia w ogłoszeniu przetargów publicznych, opóźnienia w dostawach sprzętu z firm trzecich, zarażenie się kluczowych dla firmy osób zarówno w spółkach Grupy Passus S.A., jak i po stronie ich kontrahentów. Niektórzy z klientów należący do branż szczególnie dotkniętych Pandemią mogą ograniczyć lub całkowicie wstrzymać inwestycje w IT co skutkować będzie spadkiem przychodów. Należy też zaznaczyć, że rośnie prawdopodobieństwo aktywacji ryzyk wymienionych poniżej.

B. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i koniunkturą

Analiza otoczenia makroekonomicznego w kontekście Grupy Passus S.A. jest szczególnie istotna ze względu na strukturę odbiorców - 500 największych przedsiębiorstw polskiej gospodarki (zarówno prywatnych, jak i publicznych) jak również największe przedsiębiorstwa zagraniczne. Zmiany w globalnej gospodarce mają relatywnie większy wpływ na przedsiębiorstwa duże, które osiągają znaczący efekt skali działając na arenie międzynarodowej. Dodatkowo sama polska gospodarka jest w dużej mierze zależna od koniunktury w krajach sąsiadujących (w szczególności Niemiec). Spółka planuje też ekspansję zagraniczną celem sprzedaży produktów własnych. Każdy wzrost ryzyka makroekonomicznego oraz zmiany w zakresie funkcjonowania największych polskich i zagranicznych przedsiębiorstw mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. Cięcia budżetowe wielkich konglomeratów często zaczynają się od wydatków na IT. Nie można wykluczyć, iż globalna silna recesja poważnie odbije się na możliwości realizacji zleceń przez Emitenta, a zarazem możliwości osiągnięcia przychodów.

C. Ryzyko walutowe

Istotne ryzyko walutowe w działalności Emitenta i spółek należących do Grupy Kapitałowej wynika z realizacji części kosztów działalności w walutach obcych, w szczególności EUR i USD. Spółki Grupy stosują różne sposoby ograniczenia ryzyka walutowego, w szczególności zakupy u polskich dystrybutorów, z którymi rozliczenia odbywają się w PLN, minimalizacja czasu między złożeniem zamówienia u dostawców a terminem zapłaty przez klienta, realizacja wysokomarżowych projektów gwarantujących zysk mimo zaistnienia niekorzystnych różnic kursowych, a także stosowne zapisy w umowach. Nie można też wykluczyć, że silne wahania na rynku walut i osłabienie złotego wpłynę na poziom marżowości integratorskich.

D. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych wynika przede wszystkim ze struktury finansowania poszczególnych przedsiębiorstw. Im większy udział kapitału obcego w pasywach spółki tym większa zależność kosztów finansowania od poziomu stóp procentowych. Dodatkowo ryzyko stóp procentowych nie ogranicza się jedynie do potencjalnych problemów spółek Grupy Passus S.A. wynikających ze zwiększonego kosztu finansowania. Ten sam problem mają kontrahenci spółek Grupy Passus S.A. i dla których obciążenie z tytułu odsetek od kredytów i obligacji jest relatywnie wyższe niż dla spółek Grupy Passus S.A.

Skonsolidowany poziom zobowiązań Grupy Passus S.A. wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowych) na dzień 31.12.2021 wyniósł 1 690 055,66 zł, wobec 8 539 955,22 na koniec 2019 roku. Wg opinii Zarządu na dzień złożenia niniejszego raportu nie istnieją żadne okoliczności uniemożliwiające zwrot w terminie kwoty pożyczek wraz z należnym oprocentowaniem. Warto pamiętać, iż poszczególne spółki Grupy finansują się głównie krótkoterminowo w ciągu roku obrotowego, w związku z tym średni poziom zadłużenia w danym momencie roku obrotowego może być większy.

E. Ryzyko związane z koniunkturą w branży IT

Ogólna koniunktura w branży IT zależy od wielu czynników niezależnych od spółek Grupy Passus S.A. Do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- ogólną wielkość wydatków inwestycyjnych przedsiębiorstw prywatnych oraz sektora publicznego,
- wielkość napływów funduszy z UE,
- relatywna możliwość osiągnięcia przewagi konkurencyjnej przez klientów spółek Grupy Passus S.A. w wyniku wprowadzenia nowych rozwiązań z zakresu IT.

Ostatni z wymienionych czynników ma szczególne znaczenie dla sprzedaży produktów i usług spółek Grupy Passus S.A. wśród przedsiębiorstw prywatnych, które nie podejmą inwestycji, dopóki nie będzie ona wносиła wartości dodanej do ich działalności. W przypadku sektora publicznego nie jest to oczywisty argument, gdyż rządzi się on innymi prawami. Niejednokrotnie rozwiązania nabywane przez odbiorców państwowych mają szerszy kontekst – nie tylko biznesowy, ale np. związany z bezpieczeństwem, stabilnością Państwa lub działalnością na rzecz obywateli. Tak jest w przypadku większości usług świadczonych na rzecz służb mundurowych, które z założenia nie są jednostkami generującymi zyski.

Obecna koniunktura w branży Emitenta zależy od segmentu, w którym on działa. Segment rozwiązań z kategorii Application & Network Performance Management (APM/NPM) znajduje się w fazie stabilnego rozwoju. Jednakże rozwój tzw. chmury oraz rosnące znaczenie innych protokołów niż TCP/IP, powodują zmiany wymagań wobec sieci dostępowych co może istotnie zdynamizować ten segment i przyczynić się do wzrostu popytu na nowe, lepiej dostosowane do nowych technologii, rozwiązania. Trend ten jest już widoczny w wielu krajach zachodnich. Pozostałe segmenty działalności są stosunkowo stabilne i podlegają cyklowi koniunkturalnym jak cała gospodarka. Niezależnie od koniunktury mogą się natomiast pojawić przejściowe przestoje w wydatkach inwestycyjnych sektora publicznego, które objawiają się przestojem w całej branży IT w Polsce i na świecie.

Warto podkreślić, że zaawansowana informatyzacja wielu sektorów gospodarki sprawia, że rośnie znaczenie wydajności działania infrastruktury IT i dużej wagi nabiera konieczność zapewnienia ciągłości dostępu do danych w postaci cyfrowej. Nie można jednak wykluczyć, iż zmiany koniunktury w branży Emitenta będą miały istotny wpływ na strategię produktową oraz politykę sprzedażową spółek Grupy Passus S.A.

F. Ryzyko związane z procesem fuzji i przejęć

Obserwowany od kilku lat proces konsolidacji światowych producentów IT wpływa pozytywnie na jakość oferty i zmniejsza poziom rozdrobnienia rynku producentów. Łączenie międzynarodowych koncernów może wpłynąć na zmianę polityki handlowej oraz zwiększyć konkurencję na rynkach lokalnych wskutek łączenia kanałów partnerskich. Spółki Grupy Passus S.A. stale obserwują zmieniające się uwarunkowania i w razie potrzeby modyfikuje portfolio produktów. Jednocześnie kompetencje i osiągnięty poziom sprzedaży gwarantują wysoką pozycję w nowo powstałych strukturach połączonych producentów. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku przejęcia jednego z głównych dostawców spółek Grupy Passus S.A. nie będzie możliwe dalsze pozyskiwanie produktów z tego kanału, wystąpią opóźnienia w dostawach lub istotnie zmieni się marżowość na danej grupie produktów.

Proces konsolidacji może objąć także wybranych klientów i odbiorców spółek Grupy Passus S.A. Nie można wykluczyć, że zdarzenia takie wpłyną na sposób budżetowania i zakres obecnych lub przyszłych projektów. W skrajnych przypadkach może to spowodować próby renegotjowania toczących się umów. Zmiany wynikające z fuzji i przejęć mogą przyczynić się do zmiany potrzeb zakupowych, a tym uniemożliwić odzyskanie kosztów poniesionych na wstępnych etapach współpracy z danym klientem (np. z tyt. działań handlowych, testów itp.). Jednocześnie łączenie się przedsiębiorstw implikuje szereg działań związanych z infrastrukturą IT, co stanowi szansę dla Emitenta.

G. Ryzyko wynikające z dynamiki rozwoju branży IT

Globalnie branża IT rozwija się w bardzo dynamicznym tempie w porównaniu do innych segmentów globalnej gospodarki. Co więcej, w sektorze informatycznym istnieje i pojawia się wiele nisz, w których nowe przedsiębiorstwa mogą rozwijać swoją ofertę produktową. Dynamiczny rozwój sektora informatycznego stanowi potencjalne zagrożenie dla mniejszych przedsiębiorstw o relatywnie słabszej pozycji rynkowej. Ograniczone nakłady inwestycyjne mogą spowolnić proces dostosowywania oferty produktowej do dynamicznie rozwijającego się rynku.

Spółki Grupy Passus S.A. prowadzą główną działalność w segmencie dużych organizacji, które charakteryzują się ograniczoną podatnością na tzw. nowinki technologiczne. Jednocześnie posiada mocną pozycję konkurencyjną (w segmencie aplikacji APM/NPM jest liderem na polskim rynku), a bliska współpraca z dostawcami gwarantuje dostęp do informacji o najnowszych technologiach i trendach. W związku z tym opisywane ryzyko jest obecnie relatywnie niewielkie. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości sytuacja się zmieni i dynamiczny rozwój branży będzie negatywnie oddziaływał na procesy biznesowe spółek Grupy Passus S.A.

Ponadto specyfika branży IT wymusza stałe wprowadzanie nowych technologii i produktów do oferty. W takiej sytuacji istnieje ryzyko, że nie cała oferta spotka się z zainteresowaniem rynku w stopniu zapewniającym zwrot z poniesionych inwestycji. W celu zminimalizowania tego ryzyka powołana została Grupa Produktowa, składająca się z przedstawicieli różnych działów, która dokonuje weryfikacji pod kątem funkcjonalności i jego zgodności z celami biznesowymi spółki.

H. Ryzyko związane ze zmianami w prawie pracy

Działalność w branży IT w dużej mierze opiera się na kompetencjach specjalistów, których wzajemna współpraca stanowi podwaliny skutecznej egzystencji Grupy Passus S.A. na rynku. W spółkach Grupy Passus S.A. część pracowników zatrudnionych jest w ramach umów o pracę. Nie można wykluczyć, iż w wyniku zmian w prawie pracy dotyczących np. długości urlopów, okresu wypowiedzenia, kwestii związanych z obowiązkowym ubezpieczeniem społecznym (i związanymi z tym kosztami) zwiększą się koszty zatrudnienia tej części zespołu operacyjnego. Mimo iż konsekwencje zmian dotkną całą branżę IT (relatywnie podnosząc koszty i ceny) to mogą one mieć negatywne przełożenie na działalność spółek Grupy Passus S.A. w długim okresie (mniejsze zyski). Istotny wpływ na koszty działalności mogą mieć też zmiany dot. współpracy na zasadach umów cywilno-prawnych (tzw. samozatrudnienie).

I. Ryzyko związane z prowadzeniem projektów w sektorze administracji publicznej.

Realizacja części kontraktów przez spółkę Grupy Passus S.A. zależy od stabilności sytuacji politycznej w Polsce. Powyższy czynnik ryzyka jest szczególnie istotny w kontekście spółek współpracujących z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Zmiany osobowe w strukturach władzy wykonawczej mogą mieć również wpływ na strukturę zarządzających w spółkach kontrolowanych przez podmioty państwowe. Należy podkreślić, że specyfika działalności Spółki sprawia, iż problemy tego typu raczej nie dotyczą jego specjalizacji. Spółki Grupy Passus S.A. najczęściej współpracują z kierownictwem IT średniego szczebla, które jest w mniejszym stopniu podatne na zmiany. Ponadto pozyskiwanie kontraktów w drodze zamówień publicznych, w których kluczowym czynnikiem jest cena, istotnie wpływa na rentowność projektów. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez utrzymanie najwyższych statusów partnerskich gwarantujących konkurencyjne ceny zakupu oraz wprowadzanie do oferty innowacyjnych rozwiązań (w tym produktów własnych) o unikalnej funkcjonalności. Działania te pozwalają zapewnić przewagę konkurencyjną bez konieczności prowadzenia wojny cenowej. Dodatkowym atutem wpływającym na zwiększenie konkurencyjności Grupy Passus S.A. jest posiadany certyfikat bezpieczeństwa przemysłowego, umożliwiający realizację zamówień wiążących się z dostępem do informacji niejawnych.

J. Ryzyko związane ze zmianami w prawie podatkowym

Każdy podmiot gospodarczy działający w formie spółki akcyjnej narażony jest na zmiany w zakresie prawa podatkowego, a szczególnie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawy o podatku od towarów i usług. Nie można wykluczyć, iż w przypadku podniesienia stawki jednego z podatków określonych w powyższych ustawach lub zmiany regulacji dotyczących podstawy opodatkowania będą miały negatywny wpływ na prowadzoną przez spółkę Grupy Passus S.A. działalność. Ze względu na złożoność i częste zmiany w prawie podatkowym, nie można też wykluczyć, że mimo dołożenia wszelkiej staranności w zakresie przestrzegania prawa podatkowego, Spółka nie dopełni obowiązków lub terminów co może skutkować dodatkowym obciążeniem finansowym z tytułu kar lub odsetek.

K. Ryzyko związane z wykorzystaniem sieci Internet

Działalność każdej spółki informatycznej uzależniona jest od sprawnej wymiany informacji pomiędzy zespołami operacyjnymi. Ewentualne przestoje związane z dostępnością sieci Internet mogą negatywnie odbić się na terminowości realizacji poszczególnych zleceń. Mimo, iż spółki Grupy Passus S.A. zdywersyfikowały łącza i korzystają z co najmniej z trzech, niezależnych dostawców to nie można również wykluczyć sytuacji, w której dostęp do sieci będzie przejściowo utrudniony na skutek awarii o charakterze globalnym. Może to skutkować nieefektywną bieżącą obsługą klientów Emitenta a w skrajnych przypadkach karami finansowymi wskutek niedotrzymania terminów realizacji umów.

L. Ryzyko związane z realizacją projektów na rzecz dużych podmiotów, w tym administracji publicznej

Prowadzenie projektów na rzecz dużych podmiotów w tym administracji publicznej wiąże się z szeregiem czynników ryzyka, które sprawiają, że działalność spółki IT może być mniej stabilna.

Cały proces od momentu rozpoczęcia dialogu technologicznego, aż do wygrania przetargu w ocenie Zarządu Spółki może trwać dłużej niż rok. W ciągu tego okresu inne podmioty mogą ulepszyć swoje rozwiązania i ostatecznie stanąć do przetargu wraz ze spółkami Grupy Passus S.A. Powyższa sytuacja implikuje ryzyko niepozyskania określonych kontraktów i tym samym obniżenia przychodów Spółki. Ponadto należy wskazać na złożoność infrastruktury informatycznej dużych podmiotów, która nieodpowiednio zbadana na etapie przygotowawczym może okazać się istotną przeszkodą w realizacji określonych zleceń i negatywnie wpływać na rentowność projektu. Projekty wykonywane przez spółki Grupy Passus S.A. na rzecz sektora publicznego w sporadycznych przypadkach muszą być finansowane ze środków własnych już na wczesnym etapie. Powyższa sytuacja sprawia, że w przypadku istotnej zmiany kursu dolara lub euro, spółki Grupy Passus S.A. mogą być narażone na zwiększone ryzyko z tytułu zakupu rozwiązań od zagranicznych producentów. Dopiero po spełnieniu określonych wymogów (wynikających w przypadku zamówień publicznych ze specyfikacji istotnych warunków zamówienia) możliwe jest wystawienie faktury. Rodzi to też ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem obrotowym przez spółki Grupy Passus S.A. Materializacja któregośkolwiek z obszarów omawianego ryzyka może negatywnie wpłynąć na przyszłą sytuację finansową Emitenta i perspektywy jego rozwoju.

M. Ryzyko produktu

Z uwagi na wysoki stopień złożoności i zaawansowania rozwiązań firm trzecich oraz produktów własnych istnieje ryzyko, że mogą się one okazać wadliwe lub nie zapewniać oczekiwanej funkcjonalności. Ewentualne roszczenia klientów wobec Passus S.A. lub spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej mogą wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Emitenta, jego wizerunek oraz perspektywy rozwoju.

W części własnych rozwiązań Spółki wykorzystywane są komponenty firm trzecich. Istnieje ryzyko, że firmy te zmienią swoją politykę licencjonowania lub istotnie zmienią te komponenty, a nawet zaprzestaną ich rozwoju. Oznaczać to będzie konieczność wprowadzenia zmian w produktach Emitenta, co wiązać się może ze wzrostem kosztów produkcji i/lub ograniczeniem przychodów w związku z opóźnieniem wprowadzenia nowych wersji lub modułów.

Jednocześnie nie można wykluczyć, iż nowo wprowadzone rozwiązania (zarówno własne jak i firm trzecich) nie spotkają się z wystarczającym popytem ze strony potencjalnych klientów. W celu minimalizacji ryzyka Emitent powołał specjalną, między działową grupę produktową, która odpowiada za analizę, dobór i weryfikację oferty w oparciu o wypracowane procedury i kryteria.

N. Ryzyko związane z ograniczaniem wydatków na IT

Powyższy czynnik ryzyka jest szczególnie istotny, gdyż inwestycje w infrastrukturę IT są stosunkowo często odsuwane w czasie w przypadku optymalizacji kosztowej danych podmiotów. Spółki Grupy Passus S.A. oferują specyficzny rodzaj rozwiązań, który może nie być postrzegany przez kadre zarządzającą jako kluczowy element funkcjonowania w związku z tym jest istotnie narażona na opisane ryzyko. Należy podkreślić, że wraz ze wzrostem znaczenia IT dla funkcjonowania przedsiębiorstw i instytucji, jak i koniecznością zapewnienia bezpieczeństwa danych i dokumentów wynikającą z przepisów, świadomość znaczenia rozwiązań oferowanych przez Emitenta wśród osób zarządzających stale wzrasta. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której w momencie słabej koniunktury gospodarczej wydatki na rozwiązanie oferowane przez Spółki Grupy Passus S.A. zostaną ograniczone lub odsunięte w czasie co negatywnie wpłynie na wyniki finansowe.

O. Ryzyko związane ze strukturą sprzedaży

Struktura sprzedaży Spółek Grupy Passus S.A. jest w dużej mierze uzależniona od zleceń realizowanych na rzecz sektora publicznego, którego udział w przychodach w 2020 roku wyniósł 49%. Przetargi ogłaszane przez sektor publiczny mają zatem istotne znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy Passus S.A. Nie można wykluczyć, że zamówienia sektora publicznego w przyszłości zostaną ograniczone lub że oferta złożona przez Spółki Grupy Passus S.A. nie zostanie wybrana. Emitent ocenia, iż obecna struktura sprzedaży jest umiarkowanie wrażliwa na ryzyko związane z głównymi odbiorcami usług, pochodzącym z sektora publicznego. Wpływ na to ma stosunkowo stabilny i dominujący rodzaj klientów z segmentu publicznego, jakim są sądownictwo i służby mundurowe. Obecna struktura sprzedaży jest w ocenie Zarządu Emitenta relatywnie bardziej bezpieczna niż innych usługodawców współpracujących z sektorem publicznym. Zakupy IT w sektorach służb mundurowych i sądownictwa w opinii Zarządu Emitenta są mniej narażone na zmiany koniunktury gospodarczej oraz sytuacji politycznej. Co więcej istotną barierą wejścia w segmencie służb mundurowych stanowi wymóg posiadania określonych certyfikatów bezpieczeństwa. Pracownicy Passus S.A. dysponują indywidualnymi poświadczeniami, a od 2017 roku Passus S.A. posiada stosowne certyfikaty jako całe przedsiębiorstwo. Tym samym może samodzielnie realizować projekty na rzecz służb mundurowych. Zdobycie wyżej wymienionych certyfikatów nie jest procesem łatwym - proces trwa minimum 1,5 roku. Nie można jednak wykluczyć, iż utrata certyfikatów i/lub kluczowych klientów z sektora publicznego istotnie zmniejszą osiągnięte przez Spółkę przychody.

P. Ryzyko związane z koncentracją odbiorców

W strukturze odbiorców Spółek Grupy Passus S.A. w 2020 roku znalazło się łącznie blisko 100 podmiotów, z czego w przypadku czterech udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł powyżej 5% (udział największego z nich wyniósł 27%). Ogólna struktura odbiorców Passus S.A. jest stosunkowo nieregularna ze względu na wydłużony cykl sprzedaży i czas życia oferowanych rozwiązań wynoszący wg. analityków Gartnera około 3 lat. Podobną strukturę odbiorców mają Spółki Grupy Passus S.A.

Główne segmenty działalności Emitenta (aplikacje APM/NPM oraz rozwiązania bezpieczeństwa IT bazujące na ruchu sieciowym) są stosunkowo niszowym rodzajem usług IT w porównaniu do całego rynku, a ich sprzedaż i wdrożenie wymagają wysokich kompetencji. Popyt jest stosunkowo stabilny i wynika z rosnących potrzeb odbiorców Spółek Grupy Passus S.A., jak i z postępu technologicznego. Ponadto dywersyfikują swoją działalność tak, aby podpisywać umowy długoterminowe obejmujące wsparcie techniczne i utrzymanie, a tym samym osiągnąć na tyle stabilną strukturę przychodów z umów długoterminowych i umów ramowych, aby pokrywały one koszty stałe działalności. Istnieje jednak ryzyko, iż przypadku utraty kluczowych odbiorców pogorszeniu ulegą wyniki finansowe Emitenta. Jednocześnie Emitent wskazuje,

że wysoki udział w przychodach dwóch jego odbiorców (podmiotów z sektora publicznego) wynika z realizowania zamówień przez tego klienta z wykorzystaniem tzw. centrów zakupowych. W rzeczywistości zapotrzebowania na rozwiązania i usługi Emitenta są bardziej zdywersyfikowane. Zgłaszają je jednostki dysponujące odrębnymi budżetami, a następnie są one procedowane z wykorzystaniem ww. centrów zakupowych.

Q. Ryzyko wynikające z aktualizacji wyceny przejętych spółek

W latach 2017-2019 Spółka objęła udziały w firmach Wisenet sp. z o.o., Chaos Gears sp. z o.o. oraz Aisecurity sp. z o.o. za łączną kwotę 1 723 543,42 zł. Mimo, iż osiągnięte przez te spółki wyniki są satysfakcjonujące nie można wykluczyć, że wskutek różnych zdarzeń działalność tych spółek stanie się nierentowna i niezbędna będzie aktualizacja ich wyceny.

R. Ryzyko związane ze złożonością wdrażanych rozwiązań

Większość projektów realizowanych przez Emitenta ma charakter wieloetapowy i kompleksowy, obejmuje zarówno dostawę wielu różnorodnych rozwiązań, jak i ich wdrożenie i utrzymanie. Biorąc pod uwagę złożoność infrastruktury informatycznej klientów, ograniczenia wynikające z wewnętrznych procedur lub przepisów i regulacji zewnętrznych istnieje ryzyko, iż mimo należytej staranności ze strony Emitenta w trakcie realizacji projektu pojawią się niespodziewane problemy techniczne lub formalne. W przypadku projektów, w których wykorzystywane są zaawansowane technologie firm trzecich istnieje też ryzyko opóźnień w dostawach niezbędnych komponentów. Zmiany w zakresie wdrożenia lub harmonogramach poszczególnych projektów mogą wpłynąć na spiętrzenie się prac, które spowodują przejściową nieefektywność działalności Emitenta. Opóźnienia w realizacji projektu lub poszczególnych etapów mogą też skutkować koniecznością zapłaty kar umownych, które wpłyną na wynik finansowy. Aby zminimalizować ryzyko opóźnień lub dostaw nieodpowiedniego sprzętu spółka przy bardziej złożonych projektach korzysta z usług doświadczonych specjalistów ds. zarządzania projektami, przeprowadza analizę przedwdrożeniową oraz oferuje bezpłatne testy rozwiązania w środowisku klienta co pozwala dokładniej zweryfikować zakres projektu.

S. Ryzyko związane z karami umownymi

Działalność Emitenta obarczona jest ryzykiem niewłaściwej lub nieterminowej realizacji zleceń. W takim przypadku zleceniobiorca zobligowany jest do uiszczenia na rzecz zleceniodawcy określonych kwot pieniężnych z tytułu kar umownych. Wysokość, jak i ryzyko zapłaty kar umownych zapisanych w umowie jest zawsze przedmiotem dogłębnej analizy zarówno ze strony osób odpowiedzialnych za dany projekt od strony handlowej, jak i technicznej. Nie można jednak wykluczyć, iż w przypadku poważnych komplikacji w realizacji określonych projektów, Spółki Grupy Passus S.A. będą narażone na ryzyko zapłaty kar umownych, co może mieć negatywne przełożenie na osiągnięty poziom marżowości.

T. Ryzyko związane z finansowaniem realizacji projektów w tym z wykorzystaniem mechanizmu odroczonej płatności

Część realizowanych przez Emitenta projektów ma charakter długoterminowy i wieloetapowy, co wiąże się z koniecznością dostawy sprzętu w początkowych etapach projektu (tym samym z poniesieniem kosztów jego zakupu). Mimo, iż Emitent posiada stosowne umowy z dostawcami gwarantujące wydłużony termin płatności, a w przypadku dużych i złożonych projektów dodatkowo je negocjuje oraz dąży do rozliczeń z klientem projektów etapami proporcjonalnie do ponoszonych kosztów, to okresowo zadłużenie Spółek Grupy Passus S.A. może znacząco wzrastać. W przypadku braku wolnych środków Emitent posługuje się krótkoterminowym kredytem obrotowym, który wspiera bieżącą realizację zleceń, kredytami i pożyczkami, a także zewnętrznymi narzędziami finansowymi służącymi finansowaniu dostawców np. ALEO ING Banku Śląskiego. Nie można jednak wykluczyć, iż nastąpi taka sytuacja, w której Emitent lub Spółki Grupy Passus S.A. nie będą w stanie obsłużyć zaciągniętego zadłużenia, gdyż moment, w którym Passus S.A. lub Spółka

z Grupy Passus S.A. otrzyma wynagrodzenie będzie się opóźniał. Powyższa sytuacja może doprowadzić do przejściowych problemów z płynnością finansową lub wypłacalnością danej Spółki.

Na rynku rozwiązań IT obserwowany jest trend sprzedaży produktów w formie usług abonamentowych lub z odroczonym terminem płatności. Projekty te są wysokomarżowe wymagają jednak zamrożenia części kapitału. W celu zminimalizowania ryzyka okresowej utraty płynności, spółka korzysta z alternatywnych źródeł finansowania tego typu projektów – faktoring odwrotny, wydłużone terminy płatności u dostawców.

Wraz z wzrostem wartości projektów rośnie też wysokość kwot jakie należy wpłacić tytułem wadium lub należytego wykonania umowy. Na dzień 31.12.2020 r. Emitent wpłacił 1 344 184,53 zł tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz 500 000,00 zł tytułem wadium. Nie można wykluczyć, że w przyszłości kolejne projekty wymagać będą wniesienia podobnych lub wyższych zabezpieczeń i konieczne będzie pozyskanie środków zewnętrznych.

Może też zaistnieć sytuacja, w której udział w strukturze projektów wymagających finansowania zewnętrznego znacznie wzrośnie co wymusi na Spółkach Grupy Passus S.A. pozyskiwanie finansowania na mniej korzystnych warunkach lub będzie skutkowało brakiem możliwości realizacji danego projektu.

U. Utrata kluczowych pracowników i lub wzrostu wynagrodzeń

Branża IT należy do jednej z najbardziej dynamicznie rosnących. Efektem są zarówno rosnąca liczba firm zagranicznych wchodzących na polski rynek jak i duża liczba nowo powstających firm polskich. Rośnie więc popyt na wysokokwalifikowanych pracowników, a tym samym występuje ryzyko aktywności ze strony rekruterów oraz presja na wzrost wynagrodzeń ze strony pracowników.

Kadra kierownicza, większość kluczowych pracowników oraz współpracowników są akcjonariuszami Emitenta lub udziałowcami w przypadku spółek zależnych. Ograniczeniu ryzyka służy też ogłoszony w 2019 roku program motywacyjny, w ramach którego osoby uznane przez Zarząd za kluczowe, objęły warrandy wyemitowane przez Spółkę. Po spełnieniu określonych kryteriów (np. kryterium lojalnościowe i realizacja długofalowych celów) warrandy zostaną wymienione na akcje Spółki.

W celu minimalizacji tego ryzyka, we wszystkich spółkach Grupy, duża waga przywiązywana jest do stworzenia optymalnych warunków i atmosfery pracy, szczególny nacisk kładąc na elementy pozapłacowe oraz otwartą komunikację.

Należy też podkreślić, iż dotychczasowe doświadczenia Spółki pokazują, że obecny zespół jest bardzo stabilny. W 2020 roku, podobnie jak w latach poprzednich, rotacja pracowników nie miała istotnego znaczenia na działalność Spółki.

Nie można jednak wykluczyć, iż z przypadku niekorzystnych, niezależnych od Emitenta zmian jeden lub kilku kluczowych pracowników zdecyduje się na opuszczenie jego struktur. Powyższa sytuacja może przejściowo negatywnie wpłynąć na sprawność realizacji bieżących zleceń, a w konsekwencji na sytuację finansową Spółki.

V. Ryzyko związane z projektowym charakterem działalności

Działalność Emitenta ma w większości charakter projektowy co oznacza, iż z założenia nie generuje stałych przychodów w rozumieniu polskich przepisów na temat sprawozdawczości finansowej. Oznacza to, iż dowolna spółka z Grupy Kapitałowej, w określonych okresach może wykazywać niski lub bardzo niski poziom przychodów ze względu na brak możliwości zafakturowania danego klienta z tytułu realizacji kontraktu. Kolejną kwestią jest problem związany z wpływem gotówki z tytułu realizacji zleceń projektowych, w których konieczne było zastosowanie mechanizmu odroczonej płatności. Nie można wykluczyć, iż przejściowo powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na płynność finansową poszczególnych spółek należących do Grupy Kapitałowej.

W. Ryzyko związane z zagranicznymi dostawcami sprzedawanych przez Emitenta rozwiązań

Emitent od wielu lat współpracuje z większością podmiotów, których produkty posiada w ofercie. Zrealizowane projekty oraz osiągnięte poziomy sprzedaży zaowocowały uzyskaniem przez Spółkę najwyższych poziomów partnerskich oraz licznych nagród w tym m.in. za najwyższą sprzedaż w regionie EMEA oraz Partnera o największej dynamice wzrostu. Warto podkreślić, że żaden z kluczowych dostawców spółek należących do Grupy Kapitałowej nie ma pozycji dominującej lub nie oferuje produktów, wobec których nie ma substytutów, a współpraca z Passus S.A. jest w kręgu zainteresowania konkurencyjnych, wobec aktualnych dostawców, producentów.

Należy jednak zaznaczyć, iż większość rozwiązań znajdujących się w ofercie pochodzi od zagranicznych dostawców, co może implikować pewne problemy. Działalność Grupy Passus S.A. oraz działalność jej głównych dostawców jest uzależniona od różnych czynników ekonomicznych. Oznacza to, iż przejściowe pogorszenie koniunktury w branży IT w kraju producenta danego rozwiązania może mieć negatywne przełożenie nie tylko na samego dostawcę, ale również na Emitenta. Co więcej nie można wykluczyć, iż w przyszłości, duża zagraniczna firma będąca obecnie kontrahentem dowolnej spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej zdecyduje się na sprzedaż bezpośrednią i zajmie się działalnością konkurencyjną. Ponadto współpraca z dużymi międzynarodowymi koncernami może wiązać się z koniecznością renegotjowania wspólnego kontraktu oraz prowadzenia współpracy na warunkach korzystniejszych z punktu widzenia podmiotu dominującego (posiadającego większą siłę przetargową).

Kolejnym aspektem wpływającym na wzajemną współpracę podmiotów w skali międzynarodowej są porozumienia i umowy zawarte pomiędzy krajami macierzystymi kontrahentów umożliwiające efektywną współpracę. W ofercie Grupy Passus S.A. znajdują się zaawansowane technologicznie produkty, w tym produkty podwójnego zastosowania. Obecnie, Polska jako członek Unii Europejskiej i NATO posiada stabilną sytuację i nie jest objęta żadnymi sankcjami. Nie można wykluczyć, iż w wyniku zmian gospodarczych lub politycznych dostęp do rozwiązań zagranicznych kontrahentów będzie ograniczony lub wymagać dodatkowych zezwoleń, co może negatywnie odbić się na prowadzonej działalności.

Należy też zwrócić uwagę, że dostawcy Passus S.A. oraz Wisenet sp. z o.o. zlokalizowali część produkcji na terenie Chin. W efekcie wszelkie zaburzenia w tym kraju spowodowane np. sankcjami ekonomicznymi, epidemią lub innymi zdarzeniami losowymi mogą spowodować opóźnienia dostaw urządzeń do dostawców, u których zaopatruje się Passus S.A. oraz Wisenet sp. z o. o, a tym samym wpłynąć negatywnie na zdolność do realizacji zamówień przez te spółki.

X. Ryzyko bezpieczeństwa danych w tym danych osobowych

Działalność każdej firmy informatycznej narażona jest na niebezpieczeństwo utraty danych. Emitent zabezpiecza się przed powyższym ryzykiem wykorzystując do tworzenia kopii zapasowych kluczowych informacji środowiska chmurowe największych światowych dostawców. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której Emitent utraci część danych niezbędnych do realizacji określonego projektu lub część danych zostanie wykradzona.

Emitent dysponuje danymi osobowymi, które podlegają obowiązkowi wynikającym z Rozporządzenia Ogólnego o Ochronie Danych Osobowych (RODO). Emitent stosuje nowoczesne systemy zabezpieczające te dane przed naruszeniem oraz wdraża procedury wymagane Rozporządzeniem. Nie można jednak wykluczyć, że podjęte działania okażą się nieskuteczne lub zostaną uznane za niewystarczające co może skutkować koniecznością ograniczenia aktywności marketingowych, wzrostem kosztów, a w skrajnych przypadkach koniecznością zapłaty kar, o których mowa w rozporządzeniu.

Kolejnym aspektem jest kwestia dostępu Emitenta do danych poufnych o określonych klauzulach tajności. Utrata lub ujawnienie tego typu informacji wiązałoby się z szerokimi negatywnymi konsekwencjami dla całej działalności Grupy Passus S.A. oraz dla wizerunku Emitenta.

Y. Ryzyko utraty kluczowych certyfikatów

Emitent posiada świadectwo przemysłowe potwierdzające zdolność do ochrony informacji niejawnych o klauzulach „tajne”, „NATO secret” i „NATO confidential” oraz klauzulach „EU secret” i „EU confidential”. Wymienione certyfikaty umożliwiają spółce samodzielne realizowanie projektów dla służb mundurowych oraz strategicznych gałęzi przemysłu.

Ponadto Emitent posiada zespół pracowników, którzy uzyskali stosowne poświadczenia bezpieczeństwa przyznane przez SKW i ABW uprawniające do dostępu do informacji poufnych i tajnych, a także certyfikaty otrzymane od producentów, które są niezbędne do utrzymania odpowiednich statusów partnerskich. Emitent stale kontroluje wszystkie procesy oraz monitoruje ewentualne zagrożenia mogące przyczynić się do utraty powyższych certyfikatów. Nie można jednak wykluczyć, iż Emitent w przyszłości utraci jedno lub wszystkie z wymienionych świadectw, poświadczeń i certyfikatów w wyniku działania czynników niekoniecznie zależnych od Emitenta. Powyższa sytuacja uniemożliwi samodzielną realizację zleceń dla określonej grupy klientów przez Passus S.A., spowoduje utratę określonych statutów partnerskich i może wpłynąć na poziom generowanych przez Spółkę przychodów. Ponowne uzyskanie niektórych świadectw może być czasochłonne (w praktyce proces zajmuje minimum 1,5 roku), a świadectwa związane z bezpieczeństwem wymagają przebadania pracowników Spółki przez uprawnione służby.

Pracownicy i współpracownicy Passus S.A. podobnie jak i spółek należących do Grupy Kapitałowej dysponują licznymi certyfikatami technicznymi wymaganymi przez odbiorców organizujących przetargi. Nie można wykluczyć, że któryś z tych certyfikatów wygaśnie lub osoba nim dysponująca opuści struktury Grupy co wpłynie na brak możliwości przystąpienia do danego przetargu.

Z. Ryzyko czynnika ludzkiego

Ryzyko ludzkie jest nieodłącznym elementem działalności podmiotów gospodarczych. Wpływ na działalność spółki z segmentu IT może mieć sytuacja rodzinna pracowników, nieprzewidziane okoliczności powodujące konflikt interesów pomiędzy członkami zespołu, nieprzewidziane zdarzenie losowe uniemożliwiające efektywne wykonywanie obowiązków przez konkretnego pracownika. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości taka sytuacja może dotknąć jednego lub kilku pracowników spółek Grupy Kapitałowej, co może mieć negatywny wpływ na efektywność realizacji określonych zleceń. Powyższe ryzyko jest szczególnie istotne w przypadku osób kluczowych z punktu widzenia funkcjonowania firmy, czyli przede wszystkim członków Zarządów poszczególnych spółek.

AA. Ryzyko związane z rozwojem Grupy Kapitałowej

Passus S.A. rozwija ofertę także w oparciu o nowe produkty w ramach grupy kapitałowej składającej się ze spółek prowadzących działalność komplementarną do działalności Spółki. Passus S.A. nie wyklucza też nabywania udziałów w podmiotach już istniejących, jak i w podmiotach nowopowstałych, przy czym każdorazowo Passus S.A. zakłada włączanie tych podmiotów do grupy kapitałowej. Nie można wykluczyć, że działalność w zakresie budowy grupy kapitałowej, prowadzona przez Passus S.A. nie przyniesie oczekiwanych efektów, w tym nie wpłynie pozytywnie na jego wyniki finansowe oraz wyniki finansowe jego grupy kapitałowej. Nietrafione decyzje w zakresie nabycia udziałów w podmiotach oferujących komplementarne rozwiązania do Passus S.A. mogą skutkować koniecznością dokonywania odpisów aktualizujących ich wartość, co w efekcie negatywnie może przełożyć się na wynik finansowy Spółki.

BB. Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Emitent, jak każdy podmiot gospodarczy, narażony jest na ryzyko związane z możliwą niewypłacalnością swoich odbiorców. Ewentualne przejściowe problemy w regulacji zobowiązań przez kontrahentów Spółki muszą znaleźć odzwierciedlenie w jej bieżących wynikach (konieczność utworzenia odpisu aktualizującego na niepewne należności). Warto jednak zauważyć, iż większość kontrahentów Passus S.A. to podmioty publiczne, których sprawozdania finansowe są jawne, a zatem ułatwiona jest analiza i identyfikacja ewentualnych nieprawidłowości. Nie można jednak wykluczyć, iż nawet tego typu działania nie zabezpieczą

Spółki przed niewypłacalnym kontrahentem w przyszłości, co może negatywnie odbić się na wielkości realizowanych przychodów i marż.

CC. Ryzyko związane z zawartymi umowami finansowymi

Passus S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku miał dostępną linię kredytową na łączną kwotę 300 000,00 zł (wykorzystane 0,00 zł) oraz limit w ramach umowy wieloproduktowej w wysokości 2 500 000,00 zł (wykorzystane 0,00 zł). Oprócz tego Emitent posiadał podpisane: trzy umowy leasingowe na łączną kwotę pozostałą do spłaty 565 403,51 zł, pożyczki w instytucji finansowej na kwotę 737 032,63 zł oraz pożyczki od akcjonariuszy na kwotę 954 774,23 zł Nie można wykluczyć, iż działalności Emitenta będzie narażona na nieprzewidziane zdarzenia powiązane z zawartymi umowami finansowymi wynikające, np. z przejściowego braku możliwości finansowania bankowego, problemów finansowych podmiotów będącymi stronami umów finansowych lub zmian w koniunkturze gospodarczej, a w szczególności w zakresie polityki pieniężnej i stóp procentowych.

Spółka Chaos Gears sp. z o.o. na dzień 31.12.2020 roku miała dostępną linię kredytową w rachunku bankowym na kwotę 300 000,00 zł, wykorzystanie wynosiło 0,00 zł. Spółka na dzień bilansowy nie posiadała zobowiązań z tyt. pożyczek oraz leasingów. Nie można wykluczyć w przyszłości ta sytuacja ulegnie zmianie.

Passus S.A. udzieliła w lipcu 2020 r. spółce Wisenet pożyczkę na finansowanie realizacji umowy z klientem w kwocie 780 000,00 zł. Na dzień bilansowy saldo zobowiązania wobec Passus S.A. wynosiło 552 834,27 zł. Kwota zadłużenia została całkowicie spłacona w marcu 2021 r.

DD. Ryzyko związane z brakiem realizacji polityki dywidendowej

Polityka dywidendowa Emitenta zakłada możliwość wypłaty dywidendy z wypracowanego zysku. W przypadku podjęcia takiej decyzji Zarząd Spółki zamierza rekomendować wypłatę dywidendy z zysku na poziomie co najmniej 10% wypracowanego wyniku netto. Pozytywna sytuacja finansowa Spółki oraz brak konieczności zwiększania wydatków inwestycyjnych i operacyjnych z tytułu realizacji celów strategicznych stanowią warunki wypłaty wspomnianej dywidendy. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie realizować swojej polityki dywidendowej, w tym również z przyczyn niezależnych od Spółki. Spółki zależne nie mają takiej polityki.

EE. Ryzyko związane z realizacją projektu dofinansowanego ze środków UE

W dniu 6 lutego 2018 r. Emitent podpisał umowę o dofinansowanie projektu numer RPLD.01.02.02-10-2018/17-00 w ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. W dniu 23.12.2020 r został pozytywnie rozpatrzony wniosek o płatność końcową projektu, który opiewał na kwotę 257 140,06 zł. łączna wartość otrzymanego dofinansowania wyniosła: 3 287 731,73 zł okres trwałości Projektu wynosi 3 lata. Instytucja, która udzieliła wsparcia, w okresie trwałości będzie też mogła przeprowadzić kontrolę projektu. Naruszenie zasady trwałości następuje w sytuacji, gdy w okresie jej obowiązywania wystąpi co najmniej jedna z przesłanek: (a) zaprzestanie działalności produkcyjnej lub przeniesienie ją poza obszar wsparcia programu, (b) nastąpi zmiana własności elementu współfinansowanej infrastruktury, która daje przedsiębiorstwu lub podmiotowi publicznemu nienależne korzyści (c) nastąpi istotna zmiana wpływająca na charakter projektu, jego cele lub warunki realizacji, która mogłaby doprowadzić do naruszenia jego pierwotnych założeń. Naruszenie zasady trwałości może oznaczać konieczność zwrotu środków otrzymanych na realizację projektu wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych, proporcjonalnie do okresu niezachowania obowiązku trwałości.

W dniu 15 października 2020 r. Emitent podpisał umowę na dofinansowanie projektu "System czasu rzeczywistego do inteligentnej klasyfikacji treści internetowych w języku polskim na potrzeby ochrony rodzicielskiej, przeciwdziałania cyberslakingowi i ochrony sieci korporacyjnych". Dofinansowanie zostało przyznane w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020 OŚ

PRIORYTETOWA I. BADANIA, ROZWÓJ I KOMERCJALIZACJA WIEDZY DZIAŁANIE I.2 INWESTYCJE PRZEDSIĘBIORSTW W BADANIA I INNOWACJE. Zgodnie z Umową wartość dofinansowania wyniosła 4 000 515,50 PLN, wkład własny Emitenta na realizację Projektu to 1 567 454,50 PLN, całkowita wartość projektu to 5 579 970,00 PLN, a wydatki kwalifikowane Projektu wynoszą 5 567 970,00 PLN. Wkład własny Emitent zamierza pokryć ze środków własnych. Planowany termin ukończenia realizacji projektu to sierpień 2022 r., przy czym Emitent zaznacza, iż może on ulec zmianie.

Istnieje ryzyko, że w przypadku stwierdzenia wykorzystania środków niezgodnie z przeznaczeniem, naruszeniem procedur, o których mowa w art. 184 ustawy o finansach publicznych, pobrania środków w nienależnej lub nadmiernej wysokości Spółka będzie wezwana do zwrotu całości lub części dofinansowania wraz z odsetkami.

FF. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Emitent narażony jest na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych obejmujących awarie wewnętrzne (np. sieć komputerowa, awarie sprzętowe), awarie zewnętrzne (np. sieć elektryczna, sieć Internet) oraz nieprzewidziane zmiany w środowisku naturalnym, społecznym i politycznym lub epidemie i związane z tymi zdarzeniami komplikacje lub panika na rynku. Wszystkie powyższe zdarzenia mogą w negatywny sposób odbić się na efektywności realizacji projektów przez Passus S.A., kadrze pracowniczej oraz sytuacji finansowej. Emitent i spółki Grupy mogą zostać pociągnięte do odpowiedzialności z tytułu nienależytego wykonania oferowanych usług.

8. Sytuacja finansowa Grupy Passus S.A.

Rok 2020 był kolejnym, siódmym rokiem z rzędu, w którym Grupa Passus S.A. wygenerowała zysk netto. Istotnie zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Grupy z kwoty 8 539 955,22 zł na dzień 31.12.2019 roku do kwoty 1 690 055,66 zł na dzień 31.12.2020 roku. Grupa odnotowała też dodatnie przepływy finansowe na działalności operacyjnej, które wyniosły 1 747 818,53 zł. W 2020 roku Grupy Passus S.A. odnotowała zysk netto w kwocie 1 971 754,29 zł.

GG. Istotne uwarunkowania na dzień bilansowy mające wpływ na wynik finansowy oraz wartości wskaźników, w szczególności płynności i zadłużenia.

Na sytuację finansową wykazaną w raporcie skonsolidowanym na dzień bilansowy 31.12.2020 r. wpływ miały przede wszystkim zdarzenia, które dotyczyły Grupy Passus S.A. Zaobserwować można było przede wszystkim rosnący udział istotnych wieloletnich i wieloetapowych projektów o charakterze usługowym. Płatności w tego typach projektów są regulowane w cyklach kwartalnych lub po zakończeniu danego etapu. Ponadto w 2020 roku przy ocenie finansowej należy uwzględnić rozliczenie projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej oraz inwestycje ponoszone w rozwój produktów własnych, finansowane ze środków własnych co skutkowało wzrostem wartości w pozycji amortyzacja. Najważniejsze zdarzenia i uwarunkowania przedstawiono poniżej.

1. Rozliczenie projektów podpisanych w roku 2019, które polegają na świadczeniu usług i wymagały dostarczenia sprzętu i/lub licencji przed rozpoczęciem ich świadczenia. Płatność za usługę ma charakter cykliczny - wpływy z tego tytułu są rozłożone w czasie, a nie jak w latach ubiegłych bezpośrednio po zakończeniu etapu wdrożenia. Skala tych projektów wpłynęła na zmiany w sposobie finansowania, czego efektem był wzrost udziału finansowania zewnętrznego (pożyczki lub kredyty). Spółka w 2020 roku istotnie zmniejszyła poziom zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów z kwoty 8 539 955,22 zł do kwoty 1 690 055,66 zł.
2. Na koniec okresu rozliczeniowego Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 5 176 821,29 zł. Stanowi to kwotę niższą w stosunku analogicznego okresu za rok 2019. Emitent informował w raporcie rocznym za rok 2019, że wysoki stan środków pieniężnych w dniu 31.XII.2019 miał charakter przejściowy i wynikał z operacji przeprowadzonych na przełomie roku.

3. Spółki zależne, z wyjątkiem Wisenet sp. z o. o., uregulowały swoje zobowiązania wobec Emitenta z tytułu udzielonych im pożyczek. W dniu bilansowym zobowiązanie spółki Wisenet wobec Passus S.A. z tyt. udzielonych pożyczek wynosiło 552 834,27 zł.

8.1. Podstawowe dane finansowe

- Kapitał zakładowy Passus S.A. na dzień 31.12.2020 r.: 191 600,00 zł.
- Kapitały własne: 9 962 971,10 zł.
- EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja): 5 559 382,14 zł.
- Zysk netto: 1 971 754,29 zł.

HH. Istotne wskaźniki finansowe i niefinansowe za rok 2020.

Prezentowane niżej wskaźniki są wyliczone na podstawie danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. W nawiasie kwadratowym podana jest wartość wskaźnika w 2019 roku.

II. Istotne wskaźniki finansowe i niefinansowe za rok 2020.

Wskaźniki rentowności:

1. Rentowność majątku - ROA

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}} = 6,66\% \quad [2,05 \ %]$$

2. Rentowność (marża) netto - ROS

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}} = 4,59\% \quad [2,03 \ %]$$

3. Rentowność kapitału własnego - ROE

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitały własne}} = 19,79 \ % \quad [9,72 \ %]$$

4. Marża na sprzedaży

$$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} = 7,07 \ % \quad [4,75 \ %]$$

5. Marża EBITDA

$$\frac{\text{EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)}}{\text{przychody ze sprzedaży}} = 12,94 \ % \quad [6,33 \ %]$$

Wskaźniki płynności finansowej:

1. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia

$$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 0,39 \quad [0,61]$$

2. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia

$$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 1,32 \quad [1,37]$$

3. Wskaźnik płynności finansowej III stopnia (current ratio)

$$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 1,45 \quad [1,37]$$

Wskaźniki zadłużenia:

1. Wskaźnik Dług netto / EBITDA

$$\frac{\text{kredyty i pożyczki + inne zobowiązania finansowe - środki pieniężne}}{\text{EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)}} = -0,53 \quad [-2,45]$$

2. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

$$\frac{\text{zobowiązania razem}}{\text{aktywa razem}} = 46,38 \ % \quad [66,71 \ %]$$

3. Wskaźnik D/E

$$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitały własne}} = 1,38 [3,16]$$

4. Wskaźnik Dług netto / Kapitał własny

$$\frac{\text{kredyty i pożyczki} + \text{inne zobowiązania finansowe} - \text{środki pieniężne}}{\text{kapitały własne}} = -0,29 [-0,74]$$

Biorąc pod uwagę wartości wskaźników (w szczególności z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych) oraz toczące się projekty Spółka nie widzi zagrożenia dla prowadzonej działalności.

8.2. Ryzyko utraty płynności finansowej

Na dzień sporządzenia sprawozdania w opinii Zarządu nie występuje ryzyko utraty płynności finansowej. Nie można jednak wykluczyć, iż w ramach prowadzonej działalności Emitenta oraz spółek należących do Grupy Kapitałowej, a także nieprzewidywalnego rozwoju sytuacji w związku ze stanem epidemiologicznym, poszczególne pozycje bilansowe będą ulegać zmianie w ciągu roku, co może prowadzić do przejściowych zmian w zakresie płynności finansowej.

8.3. Wpływ na środowisko i zmiany zatrudnienia

Działalność Passus S.A. i spółek należących do Grupy Kapitałowej nie wpływa na środowisko oraz nie stanowi dla niego zagrożenia.

Spółka nie planuje też istotnych zmian, jeśli chodzi o liczbę zatrudnionych.

9. Zatrudnienie

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe wraz z przeciętną liczbą zatrudnionych w jednostkach wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym	Przeciętne zatrudnienie w roku poprzednim
Razem	16,25	17,94
Pracownicy umysłowi	16,25	17,94

10. Dywidenda

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie kwoty 134 120,00 zł (słownie: sto trzydzieści cztery tysiące sto dwadzieścia złotych) zysku osiągniętego w roku 2020 na wypłatę dywidendy co stanowić będzie 7 gr na akcję.

11. Perspektywy i plany

W 2020 roku wzrósł popyt na usługi i produkty oferowane przez Grupę Passus S.A. Zarówno Passus S.A., jak i spółki zależne pozyskały szereg nowych, długofalowych projektów, z których przychody zostaną ujęte zarówno w roku 2021, jak i kolejnych latach. Wprowadzenie do sprzedaży własnych produktów pozwoli wyróżnić ofertę w stosunku do konkurencji oraz uzyskać nowe źródła przychodów w związku z ekspansją na nowe rynki geograficzne. Warto podkreślić, że rozwiązania własne spotkały się z bardzo dobrym odbiorem na polskim rynku, czego efektem są pierwsze wdrożenia w firmach z branży telekomunikacyjnej, finansowej, medycznej oraz paliwowo-energetycznej.

Zarządy poszczególnych spółek tworzących Grupę Kapitałową Passus S.A. planują nadal w pełni wykorzystać fakt posiadania komplementarnych kompetencji w poszczególnych podmiotach. W opinii Zarządów stanowić to może o przewadze konkurencyjnej zarówno poszczególnych spółek, jak i całej Grupy.

Pandemia COVID-19 zaowocowała koniecznością zachowania dystansu społecznego i istotnie ograniczyła możliwości kontaktów bezpośrednich. Nie ograniczyła jednak w istotny sposób działalności spółek Grupy Passus S.A., czego potwierdzeniem są wyniki finansowe osiągnięte w 2020 r. Każda ze spółek niemal z dnia na dzień przeszła w tryb pracy zdalnej, a wszystkie realizując projekty zgodnie z przyjętymi harmonogramami. Zarząd Spółki w planach na 2021 rok uwzględnił różne scenariusze, aby móc elastycznie dostosowywać działania operacyjne do dalszego rozwoju sytuacji związanej z epidemią. W opinii Zarządu bieżąca sytuacja epidemiologiczna nie stanowi zagrożenia dla stabilności finansowej spółek Grupy Passus S.A., jak i realizacji planów długofalowych, nie można jednak wykluczyć opóźnień w realizacji poszczególnych zadań.

W 2021 roku premierę rynkową będą miały nowe wersje produktów własnych wchodzących w skład systemu Sycope. System zostanie wyposażony w szereg innowacyjnych rozwiązań, które istotnie ułatwią pracę użytkownikom. Poza udoskonaleniem i rozwojem istniejących aplikacji planowane są premiery nowych modułów. W opinii Zarządu rozwój systemu Sycope o nowe funkcje i moduły przyczyni się zarówno do wzrostu liczby klientów zainteresowanych tym rozwiązaniem, jak również do wzrostu wartości poszczególnych projektów.

Istotnym obszarem działania Passus S.A. jest rozpoczęta w 2020 roku ekspansja zagraniczna. Aby ograniczyć nakłady i zminimalizować ryzyko związane ze sprzedażą rozwiązań własnych poza granicami Spółka zdecydowała o zastosowaniu modelu dystrybucyjnego. Efektem przeprowadzonych prac jest podpisana w styczniu 2021 roku umowa o współpracy z firmą Nuvias Deutschland. Jest to jeden z najszybciej rozwijających się w Europie dystrybutorów rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa IT, posiadający sieć ponad 5 000 partnerów handlowych w 20 krajach regionu EMEA. Nuvias oferuje wsparcie logistyczne, a także szereg usług dodanych, w tym profesjonalne wsparcie techniczne oraz szkolenia. Dzięki umowie produkty Passus, pod marką Sycope, będą mogły być sprzedawane na rynku Europy, Bliskiego Wschodu oraz Afryki. Co ważne dzięki współpracy z Nuvias, Partnerzy oferujący system Sycope klientom końcowym otrzymają szkolenia i wsparcie w swoim lokalnym języku. Passus S.A. przywiązuje dużą wagę do tego partnerstwa. W 2021 roku planuje rozpoczęcie intensywnych działań promocyjnych i handlowych na obszarze Niemiec, Austrii, Szwajcarii, a także krajów Europy Centralnej i Wschodniej. Ze względu na charakter sprzedawanych rozwiązań, ich złożoność jak i grupę docelową, którą stanowią duże przedsiębiorstwa pierwsze sprzedaże rozwiązań własnych na nowych rynkach spodziewane są na przełomie roku 2021/2022.

Ekspansję zagraniczną kontynuować będzie Chaos Gears. Usługi tej spółki spotykają się z coraz większym zainteresowaniem. Ograniczenia związane z Pandemią sprawiły, że wzrosło zainteresowanie wykorzystaniem możliwości chmury publicznej. Wiele przedsiębiorstw przekonało się także do pracy zdalnej, co znacznie ułatwia i obniża koszty świadczenia usług przez Chaos Gears.

Grupa Passus S.A. będzie też dążyć do dalszego wzrostu organicznego w obszarze integracji rozwiązań IT. Kontynuowana będzie sprzedaż zaawansowanych technologicznie rozwiązań firm trzecich do największych firm i instytucji. W szczególności planuje zwiększyć sprzedaż rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa IT. Kontynuowana będzie strategiczna współpraca z takimi jak Symantec, Splunk, Cisco, Tenable. Celem Grupy jest także zacieśnienie współpracy z Amazon Web Services poprzez m.in. pozyskanie coraz wyższych statusów partnerskich z najwyższym „Premier” włącznie. Większy nacisk zostanie też położony na podnoszenie jakości i sprzedaż własnych usług wsparcia technicznego.

W najbliższych latach Passus S.A. będzie konsekwentnie dążyć do umocnienia Grupy Kapitałowej poprzez wzrost organiczny tworzących ją podmiotów. Nie wyklucza również kolejnych przejęć i powołania nowych spółek, które oferować będą rozwiązania komplementarne do oferty Passus S.A.

12. Informacje o zaciągniętych kredytach i udzielonych lub pozyskanych pożyczkach oraz zabezpieczeniach należytego wykonania umowy

Na dzień 31 grudnia 2020 r. spółka Passus S.A. korzystała z następujących produktów bankowych:

- Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej w wysokości maksymalnej 2 500 000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych), mający zastosowanie do finansowania dostawców;
- Limit Kredytowy w wysokości 300 000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych), mający zastosowanie do finansowania bieżącej działalności spółki Passus S.A.

Kwota zabezpieczeń z tytułu należytego wykonania umów na dzień 31.12.2020 r. wynosiła 1 344 184,53 zł. Cała kwota zabezpieczeń z tytułu należytego wykonania umów została wniesiona w formie gotówkowej. Kwota wadium wniesiona w 2020 roku i nie zwrócona do 31.12.2020 roku wyniosła 500 000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Chaos Gears sp. z o.o. posiadała otwarty limit kredytowy w rachunku bankowym w wysokości 300 000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych), wykorzystanie 0,00 zł.

Wisenet sp. z o.o. w roku 2020 nie korzystała z produktów bankowych zaś na dzień bilansowy wszystkie należności z tytułu należytego wykonania umowy oraz wadium zostały w całości zwrócone.

13. Zdarzenia następujące w 2021 roku

Początek 2021 roku przyniósł rozprzestrzenienie się 3 fali wirusa COVID-19 (koronawirusa) w Polsce. Przedłużający się stan epidemiologiczny ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu polskiej waluty, fluktuacja cen towarów oraz spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację Spółki w roku 2021. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2020, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2021.

- W dniu 25.02.2021 r. Emitent otrzymał płatność w wysokości 8 896 000,00 zł netto z tytułu realizacji pierwszego etapu projektu, o którym informowała w komunikacie ESPI 15/2020 z dn. 9 listopada 2020 roku.
- W dniu 09.03.2021 r. Emitent dokonał spłaty pozostałego zadłużenia wobec instytucji finansowej, tj. kwoty 736 615,63 zł.
- W dniu 29.01.2021 r. spółka Wisenet wystawiła fakturę podmiotowi niepowiązanemu z tytułu realizacji projektu podwykonawczego na kwotę 2 500 000,00 zł netto.

14. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki Grupy Passus S.A., należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, pożyczki gotówkowe, pożyczki celowe pod projekty, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na finansowanie projektów długoterminowych.

Spółki posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nie działalności.

Żadna ze spółek nie zawierała nowych transakcji w celu zabezpieczenia wykonania kontraktu, nie prowadziła także spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Poszczególne zarządy weryfikują

i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Monitorują również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

A. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim spółki Grupy Passus S.A. w zakresie krótkoterminowych zobowiązań finansowych, a więc zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego, i niewielkie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Instrumenty finansowe oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR.

Spółki Grupy Passus S.A. nie dokonywały zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze, jednakże prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie. Wpływ zmiany stóp procentowych na wysokość płaconych odsetek od kredytów jest częściowo kompensowany przez zmianę odsetek otrzymywanych od posiadanych środków pieniężnych.

B. Ryzyko walutowe

Przychody i koszty operacyjne Grupy są denominowane głównie w polskich złotych. Jednakże część kontraktów zarówno z dostawcami, jak i z odbiorcami, realizowana jest w walutach obcych, co może wpłynąć negatywnie na wyniki. Spółki starają się zapobiegać takim sytuacjom stosując odpowiednie narzędzia finansowe, a także realizując zakup i sprzedaż w tej samej walucie.

W przypadku znacznych kontraktów denominowanych w polskich złotych, dla których zakupy poczynione zostały w walutach obcych, poszczególne spółki mogą zawierać kontrakty terminowe na waluty obce w celu skutecznego zarządzania ryzykiem walutowym. W okresie sprawozdawczym zawierano jedynie zabezpieczające transakcje forward.

C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest w chwili obecnej głównie Passus S.A. może wynikać z wiarygodności kredytowej klientów. Spółka prowadzi politykę polegającą na sprzedaży produktów i świadczeniu usług głównie klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wysokim ratingu kredytowym. Głównymi odbiorcami Spółki są: firmy telekomunikacyjne, firmy produkcyjne, instytucje finansowe oraz jednostki administracji publicznej. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane w ramach utrzymywanych kontaktów handlowych z odbiorcami, współpracy z wyspecjalizowanymi biurami informacji gospodarczej oraz poprzez zarządzanie należnościami.

D. Ryzyko związane z płynnością

Każda ze spółek należących do Grupy jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Może ono wynikać z rozbieżności terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

Poszczególne spółki prowadzą restrykcyjną politykę ścisłego powiązania, a nawet uzależnienia terminów płatności zobowiązań z terminami płatności należności w przypadku sprzedaży towarów zapewniając w ten sposób odpowiednią wielkość kapitału obrotowego.

W ocenie Zarządów, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy oraz dostępne linie kredytowe powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

15. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

LP.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji oraz upublicznienia obrad	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem www.passus.com W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad WZA są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem www.passus.com na której dostępne są informacje wymagane w punkcie 3.
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje największe przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent takie publikuje),	NIE	Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	3.11. Skreślony.		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	

	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	
	3.15. Skreślony		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Dostępne na stronie www.passus.com w zakładce relacje inwestorskie
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	
	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	

7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2.	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publiczne dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent zamierza w miarę potrzeb organizować publiczne spotkania biorąc pod uwagę ich koszt i zapotrzebowanie ze strony interesariuszy
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	

14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> •informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, •zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, •informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem •kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej Spółki pod adresem www.passus.com
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	Skreślony.		

16. Pozostałe zdarzenia i informacje uzupełniające

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Passus S.A. posiada oddział w Moszczenicy utworzony na mocy uchwały zarządu z 10.10.2016 r.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne transakcje i nie został wpłacony kapitał.

Nabycie akcji własnych

W okresie od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. Spółka nie nabyła ani nie zbyła akcji własnych

W roku obrotowym 2020 Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w zakresie pokrycia ryzyk (cenowych, kredytowych, zakłóceń w przepływach pieniężnych, utraty płynności,) z uwagi na fakt nieidentyfikowania takich zagrożeń w obszarze swojego funkcjonowania.

Spółka nie stosowała również rachunkowości zabezpieczeń, z uwagi na brak realizowanych transakcji gospodarczych wymagających takich rozwiązań.

Działalność gospodarcza realizowana przez Spółkę nie generuje istotnych zagrożeń dla środowiska naturalnego.

Sporządzono dnia

Tadeusz Dudek
Prezes Zarządu

Łukasz Bieńko
Członek Zarządu

Michał Czerników
Członek Zarządu

Bartosz Dzirba
Członek Zarządu

Dariusz Kostanek
Członek Zarządu

Karolina Janicka
Członek Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki Passus S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.

Zarząd Passus S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Tadeusz Dudek
Prezes Zarządu

Łukasz Bieńko
Członek Zarządu

Michał Czerników
Członek Zarządu

Bartosz Dzirba
Członek Zarządu

Dariusz Kostanek
Członek Zarządu

Karolina Janicka
Członek Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki Passus S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Passus S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Tadeusz Dudek
Prezes Zarządu

Łukasz Bieńko
Członek Zarządu

Michał Czerników
Członek Zarządu

Bartosz Dzirba
Członek Zarządu

Dariusz Kostanek
Członek Zarządu

Karolina Janicka
Członek Zarządu