



**PASSUS S.A.
ŁĄCZNY RAPORT
ROCZNY ZA ROK 2018**

**Publikacja
Warszawa, 21.03.2019 r.**



I.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
III.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	8
1.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
2.	PRZYJĘTE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	9
3.	METODA USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO	14
4.	BILANS.....	15
5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WARIANT PORÓWNAWCZY	19
6.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	20
7.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	22
8.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	23
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	35
1.	O SPÓŁCE PASSUS SA	35
2.	ZARZĄD, PROKURA I RADA NADZORCZA.....	35
3.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	36
4.	AKCJONARIAT	36
5.	ISTOTNE WYDARZENIA W 2018 ROKU	37
6.	PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE	39
7.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA	39
8.	SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	41
9.	DYWIDENDA.....	41
10.	PERSPEKTYWY I PLANY	41
11.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I UDZIELONYCH LUB POZYSKANYCH POŻYCZKACH ORAZ ZABEZPIECZENIACH NALEŻYTEGO WYKONANIA UMOWY	42
12.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE W 2018 ROKU	42
13.	ISTOTNE WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE	42
14.	INSTRUMENTY FINANSOWE	43
15.	STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	44
16.	POZOSTAŁE ZDARZENIA I INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	48

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Zapraszam do zapoznania się z Łącznym Raportem Rocznym spółki Passus S.A. za rok 2018. Znajdą w nim Państwo szereg informacji o działaniach, które podjęliśmy, aby zrealizować nasze cele i spełnić obietnice złożone podczas debiutu na rynku NewConnect. Rok 2018 był dla naszej spółki pracowitym i owocnym okresem. W tym miejscu dziękuję naszym pracownikom i współpracownikom – dzięki ich zaangażowaniu mogliśmy zrealizować szereg ważnych z punktu widzenia firmy działań.

Rok 2018 był kolejnym, piątym już rokiem, w którym Passus SA uzyskał pozytywny wynik finansowy. Zysk w 2018 roku, wykazany w sprawozdaniu wyniósł 173 449,41 zł. EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację), wyniosła 868 275,34 zł.

Zdajemy sobie sprawę, że zarówno wypracowany w 2018 roku zysk łączny jak i przychody są niższe niż w analogicznym okresie 2017. Wpływ na to miały dwa istotne czynniki. Pierwszym była koncentracja na tworzeniu własnych innowacyjnych rozwiązań informatycznych i świadoma rezygnacja z części projektów usługowych o charakterze jednorazowym. Projekty te angażowały inżynierów z działu badawczo rozwojowego uniemożliwiając tym samym realizację celu jakim jest budowa własnego portfolio produktów. W minionym roku prowadziliśmy równoległe prace na 4 rozwiązaniach własnymi. Obejmowały one system do monitorowania wydajności sieci – jego premiera odbędzie się 28 marca 2019 roku, dynamiczną klasyfikacją treści w oparciu o mechanizmy sztucznej inteligencji, systemem IDS (premiera odbędzie się jeszcze w 2019 roku). Rok 2018 to także kontynuacja prac nad systemem StressTester. Produkt ten na mocy umowy podpisanej w dn. 6 lutego 2018 uzyskał dofinansowanie w wysokości 3.367.360,00 zł, a jego premiera planowana jest w pierwszym półroczu 2020 roku. W naszej opinii własne rozwiązania zapewnią stabilny wzrost przychodów i umożliwią skokowy wzrost marży.

Drugim czynnikiem jest specyfika, jaką charakteryzują się wyniki finansowe Passus, a która wynika z charakteru naszego biznesu – większość realizowanych przez nas projektów, ma charakter długoterminowy (rok i więcej). Nierozliczenie któregoś z nich w danym roku finansowym może okresowo zmniejszyć przychody spółki. Dlatego warto analizować nasze wyniki finansowe w dłuższych okresach.

Kontynuowaliśmy też rozwój w obszarach, które historycznie stanowią o sile naszej firmy. W nowym programie Partnerskim firmy Riverbed otrzymaliśmy najwyższy status Elite. W 2018 roku otrzymaliśmy też status Gold Partnera firmy Symantec naszego kluczowego partnera w obszarze bezpieczeństwa IT. W naszej ofercie pojawiły się nowe rozwiązania m.in. produkty firm NewRelic oraz Tenable.

W 2018 roku przeprowadziliśmy też szereg działań zmierzających do wzrostu efektywności sprzedaży. Zrekrutowaliśmy osoby o bardzo dużym doświadczeniu w branży, wykazujące się systematycznymi wynikami sprzedażowymi. O efektywności podjętych działań w kluczowych obszarach naszej działalności świadczy dodatnie saldo przepływów z działalności operacyjnej, które wyniosło 1 066 243,42 zł. Dla porównania w 2017 roku saldo to było ujemne i wyniosło (-1 124 094,74 zł).

Ważnym, dla naszej firmy wydarzeniem w 2018 roku, był debiut spółki na rynku NewConnect. W związku z przeprowadzoną emisją pozyskaliśmy 1.259 tys. złotych. Pragnę zwrócić Państwa uwagę, że średnia cena akcji notowanych na rynku NewConnet jest dwukrotnie wyższa od ceny emisyjnej, która wynosiła 5,07 groszy.

Chcę też podkreślić, że debiut na rynku NewConnect przyniósł szereg korzyści pozafinansowych. W gronie akcjonariuszy spółki jest ponad 20 pracowników i współpracowników firmy – obecnie mają oni dostęp do aktualnej i rzetelnej, bo czysto rynkowej wyceny spółki, której są współwłaścicielami. Wzrosła też transparentność a tym samym wiarygodność spółki w oczach naszych klientów i partnerów.

W ubiegłym roku rozpoczęliśmy budowę grupy kapitałowej, obejmując udziały w trzech spółkach Wisenet Sp. z o.o., Aisecurity Sp. z o.o. oraz Chaos Gears Sp. z o.o. Inwestycje te pozwoliły znacznie rozszerzyć portfolio naszych rozwiązań zarówno w obszarze analityki związanej z bezpieczeństwem IT jak i chmury publicznej, która stanowi jedną z najbardziej dynamicznie rozwijających się technologii IT. Jak wynika z prognoz firmy badawczej Gartner popularność usług chmury publicznej w 2018 wzrosła o 21,4% w stosunku do 2017 roku osiągając wartość 186,4 mld USD.

W 2019 roku będziemy konsekwentnie realizować nasze plany rozwoju zarówno w części integracyjnej, jak i związanej z tworzeniem własnych rozwiązań. Pozostaniemy jednocześnie otwarci na nowe możliwości i okazje rynkowe dokładając wszelkich starań, by podejmowane przez nas decyzje dalej przekładały się na tworzenie wartości dla naszych klientów i akcjonariuszy.

Z wyrazami poważania

Tadeusz Dudek

Prezes Zarządu

Passus S.A.



II. WYBRANE DANE FINANSOWE

Prezentowane niżej, wybrane informacje finansowe podsumowują sytuację finansową Passus S.A. wraz z Oddziałem w Moszczenicy w okresie 01.01.2018 r. – 31.12.2018 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 każdego zakończonego miesiąca czterech kwartałów roku. Kursy przyjęte do obliczeń przedstawiono w tabeli 4.

Tabela 1. Łączny bilans Passus S.A. wg stanu na 31.12.2018 oraz 31.12.2017

Bilans wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN		EURO	
Kapitał własny	7 308 159,47	7 471 531,06	1 699 571,97	1 791 347,45
Kapitał zakładowy	191 600,00	126 710,00	44 558,14	30 379,53
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 116 403,69	8 154 205,50	1 887 535,74	1 955 023,02
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7 357 294,20	8 032 575,67	1 710 998,65	1 925 861,49
Aktywa razem	15 424 563,16	15 625 736,56	3 587 107,71	3 746 370,46
Należności długoterminowe	0,00	182 752,78	-	43 816,15
Należności krótkoterminowe	6 078 120,70	10 618 944,17	1 413 516,44	2 545 959,91
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 091 641,56	2 196 940,58	486 428,27	526 730,58

Tabela 2. Łączny rachunek zysków i strat Passus S.A. za lata 2018 i 2017

Rachunek zysków i strat wybrane dane finansowe	Od 01.01.2018 do 31.12.2018	Od: 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2018 do 31.12.2018	Od: 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN		EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	22 467 840,97	26 918 285,24	5 265 612,26	6 341 622,55
Zysk (strata) ze sprzedaży	305 184,97	2 796 913,10	71 523,82	658 918,91
Amortyzacja	485 157,69	576 813,89	113 702,62	135 890,38
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	383 117,65	2 661 489,58	89 788,29	627 014,77
Zysk (strata) brutto	300 259,28	2 539 894,57	70 369,42	598 368,45
Zysk (strata) netto	173 449,41	2 080 989,57	40 649,98	490 255,98

Tabela 3. Łączne przepływy pieniężne Passus S.A. za lata 2018 i 2017

Jednostkowe przepływy pieniężne wybrane dane finansowe	Od 01.01.2018 do 31.12.2018	Od: 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2018 do 31.12.2018	Od: 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN		EURO	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 066 243,42	(1 124 094,74)	249 887,14	264 823,13)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 069 950,09)	(19 358,59)	(953 842,39)	(4 560,65)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 898 407,65	2 313 000,02	679 277,14	544 914,84
Przepływy pieniężne netto razem	(105 299,02)	1 169 546,69	(24 678,11)	275 531,06

Tabela 4. Kursy użyte do przeliczeń

Przeliczenia kursu	2018	2017
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12	4,3000	4,1709
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,2669	4,2447

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1. Informacje ogólne

A. Dane jednostki

Nazwa (firma):	Passus Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-910 Warszawa, ul. Goraszewska 19
Numer KRS:	0000518853
Oznaczenie Sądu:	Sąd 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. Czas trwania jednostki

Passus S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

C. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.

D. Przedmiot działania Spółki

Zgodnie ze statutem spółki podstawowy przedmiot działalności określa podklasa PKD 62.01.Z, która obejmuje pisanie, modyfikowanie, badanie, dokumentowanie i wspomaganie oprogramowania, włączając pisanie zleceń sterujących programami dla użytkowników. Podklasa PKD 62.01.Z obejmuje analizowanie, projektowanie systemów gotowych do użycia:

- rozbudowę, tworzenie, dostarczanie oraz dokumentację oprogramowania wykonanego na zlecenie określonego użytkownika,
- pisanie programów na zlecenie użytkownika,
- projektowanie stron internetowych.

W szczególności przedmiotem działalności budowa, dostawa, wdrożenie i utrzymanie wysoko specjalizowanych rozwiązań informatycznych z zakresu:

- wydajności aplikacji i infrastruktury informatycznej,
- bezpieczeństwa IT.

E. Jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Sprawozdanie zawiera dane łączne z Oddziałem spółki w Moszczenicy ul. Dworcowa, nr 16A, miejscowość Moszczenica, kod 97-310, poczta Moszczenica, kraj Polska.

F. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności, nie występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

G. Połączenia spółek, nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W okresie, za który sporządzono niniejsze sprawozdanie nie miało miejsca połączenie spółek ani też nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

2. Przyjęte zasady polityki rachunkowości

Łączne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. nr 351), jednostka podlega obowiązkowemu badaniu sprawozdania finansowego.

Jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości, 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 cenę nabycia lub koszcie wytworzenia środka trwałego powiększone 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 1500 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 używania, 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 używania ustalany jest okres lub stawka i metoda jego amortyzacji. Środki trwałe w budowie wycenia się je 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 używania 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 3 500,00 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 cenie 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) zdadne 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) ujmują 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. Bierny 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 osob, 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. 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 operacji finansowych,
- b. a w uzasadnionych przypadkach:
- c. do kosztu wytworzenia produktów,

d. 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 wariantcie porównawczym. 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.

4. Bilans

Aktywa	Wg stanu na 31.12.2018	Wg stanu na 31.12.2017
A. Aktywa trwałe	4 638 129,25	1 554 896,10
I. Wartości niematerialne i prawne	308 882,64	533 182,57
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	228 506,78	533 182,57
3. Inne wartości niematerialne i prawne	80 375,86	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	949 006,72	400 194,25
1. Środki trwałe	949 006,72	400 194,25
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	819 300,84	199 770,65
d) środki transportu	129 705,88	200 423,60
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	182 752,78
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	182 752,78
IV. Inwestycje długoterminowe	3 171 640,02	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	225 000,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 946 640,02	0,00
a) w jednostkach powiązanych	2 946 640,02	0,00
- udziały lub akcje	1 646 640,02	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	1 300 000,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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	0,00	0,00

Aktywa	Wg stanu na 31.12.2018	Wg stanu na 31.12.2017
- 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
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208 599,87	438 766,50
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 338,61	104 244,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	167 261,26	334 522,50
B. Aktywa obrotowe	10 786 433,91	14 047 263,16
I. Zapasy	74 795,92	97 200,73
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	69 003,33	97 200,73
5. Zaliczki na dostawy i usługi	5 792,59	0,00
II. Należności krótkoterminowe	6 078 120,70	10 618 944,17
1. Należności od jednostek powiązanych	25 215,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	25 215,00	0,00
- do 12 miesięcy	25 215,00	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	6 052 905,70	10 618 944,17
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 443 545,68	10 045 732,40
- do 12 miesięcy	5 443 545,68	10 045 732,40
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	565 976,95	169 318,03
c) inne	43 383,07	403 893,74
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 126 641,56	2 196 940,58
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 126 641,56	2 196 940,58
a) w jednostkach powiązanych	35 000,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00

- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	35 000,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) 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
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 091 641,56	2 196 940,58
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 091 641,56	2 196 940,58
- 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	2 506 875,73	1 134 177,68
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	23 577,30
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	15 424 563,16	15 625 736,56
Pasywa	Wg stanu na 31.12.2018	Wg stanu na 31.12.2017
A. Kapitał (fundusz) własny	7 308 159,47	7 471 531,06
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	191 600,00	126 710,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 017 171,06	3 964 890,49
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 182 051,00	393 714,00
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	1 298 941,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	1 298 941,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-74 061,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	173 449,41	2 080 989,57
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 116 403,69	8 154 205,50
I. Rezerwy na zobowiązania	111 872,50	121 629,83
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 100,48	34 186,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60 290,59	67 443,83
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	60 290,59	67 443,83
3. Pozostałe rezerwy	25 481,43	20 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	25 481,43	20 000,00

II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	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	0,00	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	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 357 294,20	8 032 575,67
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	7 338 025,84	8 011 434,21
a) kredyty i pożyczki	2 981 110,37	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 512 008,42	1 403 872,64
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 393 012,20	6 322 446,41
- do 12 miesięcy	2 393 012,20	6 322 446,41
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	406 601,72	281 464,85
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	45 293,13	3 650,31
4. Fundusze specjalne	19 268,36	21 141,46
IV. Rozliczenia międzyokresowe	647 236,99	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	647 236,99	0,00
- długoterminowe	647 236,99	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem	15 424 563,16	15 625 736,56

5. Rachunek Zysków i strat wariant porównawczy

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018	Od: 01.01.2017 do 31.12.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	22 467 840,97	26 918 285,24
- od jednostek powiązanych	714 000,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	13 716 231,81	26 918 285,24
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	8 751 609,16	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	22 162 656,00	24 121 372,14
I. Amortyzacja	485 157,69	576 813,89
II. Zużycie materiałów i energii	124 854,91	8 381 347,37
III. Usługi obce	11 145 916,03	13 528 967,85
IV. Podatki i opłaty, w tym:	50 593,53	18 587,87
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 218 882,56	1 152 740,75
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	221 400,33	318 187,95
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	356 704,58	144 726,46
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 559 146,37	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	305 184,97	2 796 913,10
D. Pozostałe przychody operacyjne	251 448,37	216 536,09
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	160 454,45	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	90 993,92	216 536,09
E. Pozostałe koszty operacyjne	173 515,69	351 959,61
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	173 515,69	351 959,61
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	383 117,65	2 661 489,58
G. Przychody finansowe	21 604,96	96 178,89
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:	11 282,96	6 689,81
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	5 000,00	0,00

- w jednostkach powiązanych	5 000,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	5 322,00	89 489,08
H. Koszty finansowe	104 463,33	217 773,90
I. Odsetki, w tym:	63 863,67	92 412,90
- 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	121 761,00
IV. Inne	40 599,66	3 600,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	300 259,28	2 539 894,57
J. Podatek dochodowy	126 809,87	458 905,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	173 449,41	2 080 989,57

6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	rok bieżący 2018	rok poprzedni 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 471 531,06	4 091 600,49
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	-74 061,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 397 470,06	4 091 600,49
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	126 710,00	126 710,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	64 890,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	64 890,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	64 890,00	0,00
- dopłata do kapitału podstawowego	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	126 710,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 964 890,49	3 841 138,05
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 052 280,57	123 752,44
a) zwiększenie (z tytułu)	3 052 280,57	123 752,44
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 182 051,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	1 870 229,57	123 752,44
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 017 171,06	3 964 890,49
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00

3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 298 941,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-1 298 941,00	1 298 941,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 298 941,00
-emisja akcji serii F i E w wartości nominalnej	0,00	64 890,00
-emisja akcji serii E i F powyżej wartości nominalnej	0,00	1 234 051,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 298 941,00	0,00
rozliczenie na kapitał podstawowy i zapasowy	1 298 941,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	1 298 941,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 457 167,53	123 752,44
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 080 989,57	123 752,44
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 080 989,57	123 752,44
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 080 989,57	123 752,44
- wypłata dywidendy	210 760,00	0,00
- podziału zysku na zwiększenie kapitału zapasowego	1 870 229,57	123 752,44
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	-74 061,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-74 061,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-74 061,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-74 061,00	0,00
6. Wynik netto	173 449,41	2 080 989,57
a) zysk netto	173 449,41	2 080 989,57
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 308 159,47	7 471 531,06
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 212 359,47	7 263 432,10

7. Rachunek przepływów pieniężnych

Tytuł	rok bieżący 2018	rok poprzedni 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	173 449,41	2 080 989,57
Korekty razem	892 794,01	(3 205 084,31)
Amortyzacja	485 157,69	576 813,89
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 655,80	43 934,25
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(5 000,00)	0,00
Zmiana stanu rezerw	(9 757,33)	(257 273,19)
Zmiana stanu zapasów	22 404,81	983 714,98
Zmiana stanu należności	4 723 576,25	(7 463 380,81)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 873 588,62)	4 143 399,47
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(453 654,59)	(1 354 053,90)
Inne korekty	0,00	121 761,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 066 243,42	(1 124 094,74)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	5 000,00	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	5 000,00	0,00
w jednostkach powiązanych	5 000,00	0,00
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
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Wydatki	4 074 950,09	19 358,59
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	678 310,07	19 358,59
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	225 000,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	3 171 640,02	0,00
w jednostkach powiązanych	3 171 640,02	0,00
nabycie aktywów finansowych	1 836 640,02	0,00
udzielone pożyczki	1 335 000,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 069 950,09)	(19 358,59)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
Wpływy	3 281 183,45	2 429 742,70
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	23 577,30	1 129 742,70
Kredyty i pożyczki	3 158 606,15	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	99 000,00	1 300 000,00
Wydatki	382 775,80	116 742,68
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	210 760,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00

Spląty kredytów i pożyczek	0,00	65,78
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	69 360,00	72 742,65
Odsetki	3 655,80	43 934,25
Inne wydatki finansowe	99 000,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 898 407,65	2 313 000,02
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(105 299,02)	1 169 546,69
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(105 299,02)	1 169 546,69
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	2 196 940,58	1 027 393,89
Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	2 091 641,56	2 196 940,58
o ograniczonej możliwości dysponowania	7 103,00	7 103,00

8. Dodatkowe Informacje i objaśnienia

8.1. Informacje szczegółowe dotyczące Bilansu

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, rozchodu, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

H. Zmiany 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	835 745,34	341 965,05	4 917,08	1 182 627,47
Zwiększenia	0,00	0,00	796 953,57	0,00	0,00	796 953,57
zakup środków trwałych	0,00	0,00	796 953,57	0,00	0,00	796 953,57
Zmniejszenia	0,00	0,00	64 770,36	0,00	0,00	64 770,36
likwidacja			64 770,36	0,00	0,00	64 770,36
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 567 928,55	341 965,05	4 917,08	1 914 810,68

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	635 974,69	141 541,45	4 917,08	782 433,22
Zwiększenia	0,00	0,00	177 423,38	70 717,72	0,00	248 141,10
amortyzacja za okres	0,00	0,00	177 423,38	70 717,72	0,00	248 141,10
Zmniejszenia	0,00	0,00	64 770,36	0,00	0,00	64 770,36
likwidacja	0,00	0,00	64 770,36	0,00	0,00	64 770,36
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	748 627,71	212 259,17	4 917,08	965 803,96
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	199 770,65	200 423,60	0,00	400 194,25
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	819 300,84	129 705,88	0,00	949 006,72

I. Zmiany 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	10 933,14	1 534 312,05
Zwiększenia	0,00	0,00	106 356,50	106 356,50
zakup	0,00	0,00	106 356,50	106 356,50
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	1 523 378,91	117 289,64	1 640 668,55

Umorzenia

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Bilans otwarcia	0,00	990 196,34	10 933,14	1 001 129,48
Zwiększenia	0,00	304 675,79	25 980,64	0,00
amortyzacja za okres	0,00	304 675,79	25 980,64	330 656,43
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	1 294 872,13	36 913,78	1 331 785,91
Wartość netto na początek okresu	0,00	533 182,57	0,00	533 182,57
Wartość netto na koniec okresu	0,00	228 506,78	80 375,86	308 882,64

J. 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	121 761,00	0,00	0,00	0,00	121 761,00
Zwiększenia w tym:	0,00	225 000,00	1 646 640,02	1 300 000,00	0,00	0,00	3 171 640,02
- zakup/nabycie	0,00	225 000,00	1 646 640,02	1 300 000,00	0,00	0,00	3 171 640,02
- naliczone odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	121 761,00	0,00	0,00	0,00	121 761,00
sprzedaż/wykup	0,00	0,00	121 761,00	0,00	0,00	0,00	121 761,00
przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.Z.	0,00	225 000,00	1 646 640,02	1 300 000,00	0,00	0,00	3 171 640,02
Aktualizacja wartości							
B.O.	0,00	0,00	121 761,00	0,00	0,00	0,00	121 761,00

Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena bilansowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	121 761,00	0,00	0,00	0,00	121 761,00
sprzedaż	0,00	0,00	121 761,00	0,00	0,00	0,00	121 761,00
B.Z.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.Z.	0,00	225 000,00	1 646 640,02	1 300 000,00	0,00	0,00	3 171 640,02

K. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.

Nie dokonano odpisów aktualizujących w bieżącym okresie sprawozdawczym.

L. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określone odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10.

- W bieżącym roku nie zaktywowano zakończonych prac rozwojowych.
- Wartość firmy odpisywana jest w koszty w okresie 5 lat.

M. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Spółka nie użytkuje gruntów.

N. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Spółka wynajmowała w roku 2018 lokal na siedzibę spółki o powierzchni 307,20 m² oraz lokal dla Oddziału w Moszczenicy o powierzchni 24,21m².

O. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują.

Lp.	Wyszczególnienie	Papiery wartościowe/prawa		
		% udział w kapitale własnym, prawa	udziały	
1	Chaos Gears Sp. z o.o.	ilość	62,50%	200,00
		wartość nominalna	Brak uprzywilejowania	10 000,00
		wartość bilansowa	-	267 000,00
2	Aisecurity Sp. z o.o.	ilość	100%	1 000,00
		wartość nominalna	Brak uprzywilejowania	100 000,00
		wartość bilansowa	-	100 000,00
3	Wisenet Sp. z o.o.	ilość	54,10%	462,00
		wartość nominalna	Brak uprzywilejowania	54 100,00
		wartość bilansowa	-	1 279 640,02
		Razem wartość bilansowa		1 646 640,02

P. 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	0,00	0,00
a)	zwiększenia (z tytułu)	60 766,50	0,00
-	na należności	60 766,50	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	zapłata należności	0,00	0,00
	Stan na koniec okresu	60 766,50	0,00

- Q. 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%

- R. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych, rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Spółka sporządza zestawienie zmian w stanie kapitału własnego.

- S. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie kwoty 95 800 zł (słownie: dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset) zysku roku 2018 na wypłatę dywidendy co stanowić będzie 5 gr na akcję, kwotę zysku 74 061,00 zł na pokrycie straty z roku ubiegłego, a pozostałą część na kapitał zapasowy.

- T. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

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:	87 443,83	85 772,02	20 000,00	67 443,83	85 772,02
a)	na świadczenia emerytalne i urlopowe	67 443,83	60 290,59	0,00	67 443,83	60 290,59
b)	na pozostałe koszty	20 000,00	25 481,43	20 000,00	0,00	25 481,43
	Razem	87 443,83	85 772,02	20 000,00	67 443,83	85 772,02

- U. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu.

Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych.

- V. Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń.

Majątek spółki w postaci środków transportu to aktualne umowy leasingowe rozpoznawane bilansowo jak leasing finansowy (podatkowo leasing operacyjny).

- W. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwota czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiąca różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie.

Rozliczenia międzyokresowe czynne	koniec okresu bieżącego (2018)	koniec okresu poprzedniego (2017)

	Razem rozliczenia międzyokresowe	2 674 136,99	1 468 700,18
a)	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 506 875,73	1 134 177,68
-	ubezpieczenia majątkowe	18 657,69	18 796,18
-	prenumerata	153,35	0,00
-	koszty zakupu usług opłacone z "góry"	6 442,32	0,00
-	licencje	14 785,23	19 493,31
-	pozostałe	4 201,29	82 307,47
-	zewnętrzne usługi wsparcia rozliczane w czasie	688 758,09	1 013 580,72
-	nakłady na prace rozwojowe - wkład własny i sfinansowane dotacją	1 773 877,76	0,00
b)	długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów:	167 261,26	334 522,50

Rozliczenia międzyokresowe związane z dotacją	koniec okresu bieżącego (2018)	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
Koszty poniesione - ujęte w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	1 773 877,76	0,00
Kwota dotacji przyznanej - projekt StressTester	3 360 978,58	0,00
Kwota otrzymanej dotacji do dnia bilansowego	673 445,01	0,00
Kwota ujęta w przychodach przyszłych okresów	2 687 533,57	0,00

- X. Powiązania między pozycjami, gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu.

Spółka posiada środki trwałe – środki transportu finansowane w formie leasingu – wartość netto środków trwałych 134 628,45 zł, wartość pozostałego do spłaty zobowiązania 23 195,66 zł.

- Y. Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń.
- Spółka posiada kredyt w rachunku bieżącym w Banku ING S.A. do kwoty 300 000,00, na dzień bilansowy wykorzystany limit wynosił 0,00 zł, obowiązywanie limitu do 31.03.2019 roku. Kredyt zabezpieczony jest wekslem in blanco.
 - Spółka otrzymała od banku ING S.A. Gwarancję Bankową na kwotę 35 000,00. Termin obowiązywania gwarancji: 15.03.2019 roku.
 - Spółka posiada w banku ING S.A. – ALEO – limit na wykup wierzytelności w kwocie 1 500 000,00 zł, na dzień bilansowy kwota wykorzystanego limitu ujawnionego w bilansie w pozycji inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe w kwocie 1 488 812,76 zł.
 - Spółka posiada finansowanie w formie pożyczki pod projekt w De Lange Lander Leasing Polska SA zawartą 25 września 2018 roku na kwotę 2 481 110,37 zł. Rozłożona na raty do 25.09.2019 roku. Zabezpieczona direct debit do rachunku głównego Passus S.A. w banku ING.

- Z. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi, wyceniane według wartości godziwej.

Spółka nie posiada składników aktywów tego typu.

- AA. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT:

Spółka posiada środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku VAT w kwocie 28 222,58 zł

8.2. Informacje szczegółowe dotyczące Rachunku Zysków i Strat

- A. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynk geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, w zakresie, w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług.

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż netto na kraj		Eksport	
		bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy
	Razem	22 130 880,56	24 970 771,52	336 960,41	1 947 513,72
1.	Usługi, w tym główne grupy:	13 468 001,50	24 970 771,52	248 230,31	1 947 513,72
-	Usługi informatyczne	13 468 001,50	24 970 771,52	248 230,31	1 947 513,72
2.	Towary, w tym główne grupy:	8 662 879,06	0,00	88 730,10	0,00
-	Sprzęt, licencje, wsparcie	8 662 879,06	0,00	88 730,10	0,00

- B. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

Koszty	bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy
Razem	22 162 656,00	24 121 372,14
A. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 559 146,37	0,00
B. Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	13 603 509,63	24 121 372,14
Amortyzacja	485 157,69	576 813,89
Zużycie materiałów i energii	124 854,91	8 381 347,37*
Usługi obce	11 145 916,03	13 528 967,85
Podatki i opłaty	50 593,53	18 587,87
Wynagrodzenia	1 218 882,56	1 152 740,75
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	221 400,33	318 187,95
Pozostałe koszty rodzajowe	356 704,58	144 726,46

* w roku 2017 materiały i towary ujęto w pozycji zużycie materiałów i energii

- C. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.
Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego środki trwałe.
- D. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.
Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego zapasów.
- E. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.
W roku obrotowym 2018 jednostka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.
- F. 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	300 259,28	-116 761,00	417 020,28	2 539 894,57	0,00	2 539 894,57
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy	171 716,83	0,00	171 716,83	207 730,04	0,00	207 730,04

zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:						
rozwiązanie rezerw	72 716,83	0,00	72 716,83	196 563,04	0,00	196 563,04
pozostałe	0,00	0,00	0,00	11 167,00	0,00	11 167,00
dotacja	99 000,00	0,00	99 000,00	0,00	0,00	0,00
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	25 938,18	0,00	25 938,18	22 624,00	0,00	22 624,00
odsetki od kontrahentów	0,00	0,00	0,00	1 890,00	0,00	1 890,00
różnice kursowe wycena bilansowa	25 938,18	0,00	25 938,18	20 734,00	0,00	20 734,00
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	22 624,00	0,00	22 624,00	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe wycena bilansowa	20 734,00	0,00	20 734,00	0,00	0,00	0,00
odsetki od kontrahentów zapłacone	1 890,00	0,00	1 890,00	0,00	0,00	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	498 077,58	0,00	498 077,58	511 245,97	0,00	511 245,97
reprezentacja	161 466,52	0,00	161 466,52	13 279,13	0,00	13 279,13
odpis aktualizujący towary	0,00	0,00	0,00	497 966,84		497 966,84
spisane zapasy	39 592,72	0,00	39 592,72	0,00	0,00	0,00
koszty nieudokumentowane	163 183,31	0,00	163 183,31	0,00	0,00	0,00
dotacje	99 000,00	0,00	99 000,00	0,00	0,00	0,00
kary	12 803,03	0,00	12 803,03	0,00	0,00	0,00
odsetki budżetowe	22 032,00	0,00	22 032,00	0,00	0,00	0,00
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	164 473,94	0,00	164 473,94	194 426,50	0,00	194 426,50
amortyzacja nkp	59 070,72	0,00	59 070,72	59 070,84	0,00	59 070,84
amortyzacja podatkowa	27 668,36	0,00	27 668,36	-27 668,16	0,00	-27 668,16
raty leasingowe	-69 360,00	0,00	-69 360,00	-72 742,65	0,00	-72 742,65
różnice kursowe	15 035,73	0,00	15 035,73	5 058,93	0,00	5 058,93
odpis aktualizujący udziałów	0,00	0,00	0,00	121 761,00	0,00	121 761,00
inne koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	32 733,65	0,00	32 733,65
koszt usług od zrealizowanych zleceń	0,00	0,00	0,00	59 379,54	0,00	59 379,54
rezerwa na świadczenia pracownicze	71 044,02	0,00	71 044,02	0,00	0,00	0,00
odpis aktualizujący należności	60 766,50	0,00	60 766,50	0,00	0,00	0,00
odsetki nie zapłacone	248,61	0,00	248,61	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	16 833,35		16 833,35

G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	64 438,47	0,00	64 438,47	241 212,74	0,00	241 212,74
różnice kursowe	5 058,93	0,00	5 058,93	0,00	0,00	0,00
koszty poprzedniego roku	0,00	0,00	0,00	5 212,74	0,00	5 212,74
rozwiązana rezerwa na podatek u źródła	0,00	0,00	0,00	236 000,00	0,00	236 000,00
koszt usług od zrealizowanych zleceń	59 379,54	0,00	59 379,54	0,00	0,00	0,00
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	461 209,48	0,00	461 209,48	461 209,48	0,00	461 209,48
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ulga badawczo-rozwojowa	0,00	0,00	0,00	47 402,80	0,00	47 402,80
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	262 132,00	-116 761,00	378 893,00	2 265 387,98	0,00	2 265 387,98
K. Podatek dochodowy	49 805,00	-22 185,00	71 990,00	430 424,00	0,00	430 424,00

	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
	wpływ na wynik finansowy	wpływ na wynik finansowy
stan na początek okresu	34 186,00	104 244,00
zwiększenia	26 100,48	41 338,61
zmniejszenia	34 186,00	104 244,00
stan na koniec okresu	26 100,00	41 339,00
w tym	26 100,48	41 338,61
strata ze źródeł kapitałowych	0,00	22 185,00
świadczenia pracownicze	0,00	8 383,82
świadczenia pracownicze oddział	0,00	7 913,00
amortyzacja	21 172,23	0,00
różnice kursowe	4 928,25	2 856,79

- G. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym.

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

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

Odsetki i różnice kursowe zostały odniesione w koszty/przychody finansowe.

- I. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

	bieżący rok obrotowy	planowane nakłady
Razem	903 310,07	140 000,00
Nakłady na środki trwałe	796 953,57	100 000,00
Nakłady na wartości niematerialne i prawne	106 356,50	40 000,00
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00

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

W Spółce nie wystąpiły takie zdarzenia.

- K. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych.

Spółka poniosła nakłady na działalność badawczo-rozwojową w kwocie 530.592,51 zł.

- L. Kursy przyjęte do ich wyceny.

Lp.	Waluta	kod waluty	kurs średni
a)	z dnia 31.12.2018	EUR	4,3000
b)	z dnia 31.12.2018	USD	3,7597

- M. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

Rodzaj zmiany	bieżący rok obrotowy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	2 091 641,56
- środki pieniężne w kasie	16 451,53
- środki pieniężne w banku	2 075 190,03
Na zmianę stanu zapasów składają się	22 404,81
Bilansowa zmiana stanu zapasów	22 404,81
Na zmianę stanu należności składają się	4 723 576,25
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	4 564 400,77
Zmiana stanu należności długoterminowych	182 752,78
Należne wpłaty na poczet kapitału w roku 2017	-23 577,30
Na zmianę stanu zobowiązań bez kredytów bankowych składają się	-3 873 588,62
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-3 764 527,62
Nie zapłacone zobowiązanie za aktywa finansowe	-35 000,00
Korekta zobowiązania publiczno-prawnego z wpływem na kapitał własny	-74 061,00
Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych składają się:	-453 654,59
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych aktywa	-1 372 698,05
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych aktywa	230 166,63
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych pasywa	647 236,99
Koszty związane z emisją poniesione w 2017	-52 000,00
Amortyzacja aktywowana w kosztach prac rozwojowych	93 639,84
Na zmianę stanu rezerw składają się:	-9 757,33
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	-9 757,33

8.3. Pozostałe informacje

- A. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Spółka nie posiada takich umów.

- B. Transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi.

Transakcje ze stronami podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych.

- C. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym (2018)	Przeciętne zatrudnienie w roku poprzednim (2017)
Razem	16,9	12,5
Pracownicy umysłowi	16,9	12,5

- D. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych.

Członkowie organów	Stan na koniec roku 2018	
	wynagrodzenia obciążające	
	należne	wypłacone
Razem	323 600,00	323 600,00
Zarządzający	257 000,00	257 000,00
Nadzorujący	66 600,00	66 600,00
Z tytułu pełnienia innych funkcji niż zarząd	866 458,30	866 458,30

- E. Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, 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 posiadają nierozliczone zaliczki i kwoty pobrane z kart płatniczych na łączną kwotę 7874,32 zł.

- F. Wynagrodzenie firmy audytorskiej, wypłacone lub należne, 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,	19 000,00	20 000,00
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	19 000,00	20 000,00

- G. Wynagrodzenia doradców

Wyszczególnienie	2018 rok
Razem	207 967,77
- usługi animatora	8 967,77
- usługi doradcze związane z wejściem na NewConnect	199 000,00

8.4. Informacje dotyczące sporządzonego sprawozdania.

- A. 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.

Spółka dokonała korekty CIT 8 za rok 2017 wartość korekty podatku dochodowego od osób prawnych odniesiona na wynik lat ubiegłych 74 061,00 zł.

- B. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki.

Nie miały miejsca takie zdarzenia

- C. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale

(funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny.

Nie dokonano istotnych zmian zasad rachunkowości.

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

Informacje liczbowe są porównywalne.

8.5. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, podmiotach powiązanych i konsolidacji

- A. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Jednostka nie prowadziła działań na zasadzie wspólnych przedsięwzięć.

- B. informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Wyszczególnienie	2018 rok
Sprzedaż do podmiotów powiązanych razem	714 000,00
- usługi podwykonawcze	680 000,00
- wynajem lokalu	34 000,00
Zakup od podmiotów powiązanych razem	362 791,87
- usługi podwykonawcze	362 791,87
Należności od podmiotów powiązanych	25 215,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0,00
Pożyczki udzielone	1 335 000,00

- C. Wykaz spółek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Spółka nie posiada takich podmiotów.

- D. Informacja, jeśli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub włączeń.

Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

- E. Nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Passus S.A. z siedzibą w Warszawie.

- F. Nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Nie dotyczy.

- G. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy.

8.6. Informacja dotycząca połączeń

W okresie bieżącym spółka nie połączyła się z inną jednostką.

- 8.7. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie czy sprawozdanie

finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie istnieją niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.

- 8.8. Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Wszystkie istotne informacje zostały ujawnione.

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

1. O Spółce Passus SA

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 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem KRS:0000518853.

Spółka jest polskim integratorem i producentem wysoko specjalizowanych rozwiązań IT z zakresu: monitoringu oraz poprawy wydajności sieci i aplikacji, bezpieczeństwa IT, utrzymania ciągłości działania infrastruktury IT, rozwiązań dostępowych obejmujących technologię cloud.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, Spółka posiadała dwa rozwiązania własne – Passus Ambiente, Passus nDiagram oraz prowadziła prace nad systemami FlowControl XN, StressTester, Dynamiczną Klasyfikacją Treści oraz Ambiente IDS.

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

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

Wraz z certyfikatami osobistymi pracowników i współpracowników potwierdzają one zdolność Spółki do zapewnienia ochrony informacji niejawnych przed nieuprawnionym ujawnieniem w związku z realizacją umów lub zadań. Świadectwo 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 czy też kadrowym.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 spółka zatrudniała na umowę o pracę 16 osób.

2. Zarząd, Prokura i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki został powołany w drodze tajnego głosowania Założycieli w dn. 22.07.2014 i do dn. 31.12.2018 działał 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

Prokura została ustanowiona w drodze Uchwały Zarządu Passus SA z dn. 9.10.2017r. funkcję Prokurenta Spółki pełni Ewa Miczyk i nie została odwołana

Rada Nadzorcza w obecnym składzie została powołana 25.10.2017 i do dnia 31.12.2018 działała w niezmienionym, pięcioosobowym składzie.

- Paweł Misiurewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Karol Jonatowski – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Piszczatowski – Członek Rady Nadzorczej
- Philippe Pascal Rene Gautier – Członek Rady Nadzorczej
- Michael Schoeneberg – Członek Rady Nadzorczej

3. Kapitał zakładowy

Dnia 3 stycznia 2018 roku Zarząd Passus SA dokonał dookreślenia § 5 ust 1. statutu Spółki a tym samym Kapitał zakładowy Spółki od dnia 01.01.2018 do dn. 31.12.2018 wynosił 191.600 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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - wg. ostatnich dostępnych publicznie danych posiadanych przez spółkę – akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Paweł Misiurewicz ⁽¹⁾	714.200	37,28%	714.200	37,28%
Tadeusz Dudek ⁽²⁾	414.435	21,63%	414.435	21,63%
Dariusz Kopyt	132.400	6,91%	132.400	6,91%

Michał Czernikow ⁽³⁾	115.027	6,00%	115.027	6,00%
Pozostali	539.938	28,18%	539.938	28,18%
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 Pana Tadeusz Dudek łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej.

(3) Pan Michał Czernikow pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dn. 2017.10.25 oraz 2017.12.28 upoważniło ponadto 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. Szczegóły programu motywacyjnego są obecnie przedmiotem prac ww. organów.

5. Istotne wydarzenia w 2018 roku

Działalność Spółki w 2018 r. skoncentrowana była na rozwoju własnych produktów oraz sprzedaży rozwiązań informatycznych służących w szczególności do:

- analizy i optymalizacji sieci oraz aplikacji IT,
- zapewnienia bezpieczeństwa sieci IT, danych i aplikacji,
- ekstrakcji danych z dowolnych strumieni, ich transformacji i przekazania zestandaryzowanych zdarzeń do dowolnego systemu analitycznego, ze szczególnym zwróceniem uwagi na systemy anty-fraudowe i SIEM,
- testów wydajnościowych i obciążeniowych aplikacji.

Najważniejsze wydarzenia, które w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 w znaczący sposób wpłynęły na działalność firmy prezentowane są poniżej:

- Dostawa, instalacja i wdrożenie systemu do deskrypcji SSL BlueCoat dla firmy z branży ubezpieczeniowej. Projekt obejmował: wykonanie analizy przedwdrożeniowej, dostawę sprzętu i oprogramowania, wdrożenie sprzętu i oprogramowania, szkolenia, opracowanie dokumentacji oraz 5 letni okres wsparcia technicznego dla wdrożonego systemu.
- W dniu 6 lutego 2018 r. Spółka podpisała 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. Całkowita wartość Projektu wynosi 4.309.200,00 zł, wydatki kwalifikowane projektu wynoszą 4.309.200,00 zł. Wartość wkładu własnego w realizację Projektu wynoszą 941.840,00 zł, dofinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju 3.367.360,00 zł. Dofinansowanie pozyskane zostało na realizację projektu StessTester dotyczącego realizacji automatycznych testów wydajności aplikacji w symulowanych warunkach rzeczywistych. Realizacja projektu zakończona zostanie w 2020 r.
- Objęcie 16 lutego 2018 roku 200 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10.000 zł stanowiących 62,5% udziałów w kapitale i głosach na WZW w firmie Chaos Gears Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Goraszewska 19, 02-910 Warszawa (adres siedziby w dniu objęcia Warszawa ul. Bzowa 21), wpisanej do KRS pod nr 0000709846 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział KRS, o nr REGON 369201072 i nr NIP 5213808415

- Zawiązanie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 14 marca 2018 roku pod firmą Aisecurity i objęcie przez Passus SA 650 udziałów tej spółki o łącznej wartości 65.000 zł. stanowiących 65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.
- Dostawa aktualnych subskrypcji na system monitorowania i analizy bezpieczeństwa danych, instalacja licencji, aktualizacja i konfiguracja systemu do monitorowania i analizy bezpieczeństwa danych dla instytucji z branży medycznej.
- Zapewnienie przedłużenia wsparcia technicznego na autorski system do ekstrakcji danych dla jednego z banków zaliczanych do grupy TOP-10 w Polsce.
- Dostawa specjalistycznych routerów do jednego z największych operatorów telekomunikacyjnych w Polsce.
- W efekcie dokonanego przeglądu poziomu realizacji celów strategicznych dla spółki Smartvide, Emitent w dniu 26 kwietnia 2018 r. dokonał sprzedaży dwóm pozostałym w spółce udziałowcom wszystkich posiadanych udziałów Smartvide Sp. z o.o. za kwotę 5 000 zł nabywając jednocześnie od wspomianej spółki wszystkie prawa do posiadanego przez nią projektu Botwall za kwotę 276,5 tys. PLN (płatność wskazanej kwoty dokonana zostanie w czterech transzach do dnia 14 marca 2019). Passus S.A. nie konsolidował wyników Smartvide Sp. z o.o. w oparciu o art. 57.
- 17 lipca 2018 roku miał miejsce debiut spółki na rynku NewConnect. Do obrotu trafiło 71 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 63 400 akcji zwykłych na okaziciela serii D, a także 248 300 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- 14 września miało miejsce podpisanie umowy przez Passus SA z jednostką publiczną na serwis pogwarancyjny systemu monitorowania ruchu i wydajności aplikacji. Wartość umowy wynosi 4.833.900,00 PLN brutto. Umowa będzie realizowana do 30 czerwca 2019 roku.
- Na mocy umowy z dn. 10 października 2018 roku, Passus SA objął 364 nowych udziałów w firmie Wisenet Sp. z o.o. utworzonych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego za wkład pieniężny w wysokości 1.035.000,00 zł oraz zakupił 98 udziałów od dotychczasowego udziałowca Spółki za kwotę 240.002,00 zł. W wyniku zawartej transakcji Emitent posiada 54,10% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Po planowanym wdrożeniu programu motywacyjnego dla pracowników spółki Wisenet, udział Passus SA będzie nie niższy niż 50,99% udziałów.
- 25 października 2018 Passus SA podpisał Umowę Ramową w zakresie świadczenia usług dotyczących rozwiązań teleinformatycznych lub telekomunikacyjnych wspierających funkcjonowanie przedsiębiorstwa z wiodącym, polskim operatorem telekomunikacyjnym. Do Umowy podpisano także Zlecenie Wykonawcze na modernizację rozwiązań z kategorii APM/NPM. Wartość ww. Zlecenia Wykonawczego wynosi 729 631,90 USD (Szacunkowa wartość Zlecenia Wykonawczego w PLN na dzień jego podpisania wynosi około 2.750.000 PLN).
- Pozyskanie przez Emitenta finansowania na nabycie sprzętu i licencji niezbędnych do realizacji prowadzonych projektów. Finansowanie przyjęło formę pożyczki o wartości 2.513.244,43 zł i stałej stopie oprocentowania nieodbiegającej od warunków rynkowych. Pożyczka została udzielona przez instytucję finansową w polskich złotych, spłata całości zobowiązań z tytułu pożyczki nastąpi w dniu 25 września 2019 roku.
- 6 grudnia 2018 pomiędzy Passus S.A. a dotychczasowym udziałowcem spółki zależnej Aisecurity Sp. z o.o., została zawarta umowa, na mocy której Passus S.A. nabył 350 (trzysta pięćdziesiąt) udziałów w spółce Aisecurity sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, każdy o nominalnej wartości 100 zł i łącznej wartości nominalnej 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) zł. Cena nabycia była równa cenie nominalnej i wyniosła 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) zł. Finansowanie nabycia udziałów nastąpiło ze środków własnych. W wyniku transakcji Passus S.A. stał się właścicielem 100% udziału w kapitale zakładowym wspomianej spółki.
- Zawarcie umowy pożyczki ze spółką zależną Wisenet Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na mocy której Passus SA udzielił jej finansowania w kwocie 1.300.000 zł i oprocentowaniu 6% w skali

roku. Strony ustaliły, że pożyczka zostanie spłacona przez Wisenet Sp. z o.o. do dnia 15 lutego 2019 r., a w dn. 19 marca 2019 r. strony podpisały aneks do umowy wydłużający termin spłaty pozostałej do spłaty kwoty tj. 900 000 zł do dn. 02.04.2019 r. z możliwością jej przedłużenia za zgodą obu stron,
Zabezpieczenie pożyczki stanowią weksel własny oraz uprawnienie Emitenta do objęcia nowoutworzonych udziałów spółki Wisenet.

6. Prace badawczo rozwojowe

Innowacyjność i rozwój własnych produktów jest kluczowym elementem strategii spółki. W 2018 roku spółka prowadziła prace badawczo rozwojowe związane z trzema produktami:

A. StressTester

W 2018 r. Spółka kontynuowała 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.

Projekt został pozytywnie oceniony przez ekspertów instytucji opiniującej (Centrum Obsługi Przedsiębiorców w Łodzi) i znalazł się na liście projektów wybranych do dofinansowania. Podpisanie umowy o dofinansowanie miało miejsce dn. 02.02.2018 roku.

B. FlowContol_XN

W 2018 roku Spółka przygotowała nowe rozwiązanie do monitoringu przepustowości sieci i analizy ruchu sieciowego z wykorzystaniem protokołów NetFlow, IPFIX i pokrewnych. Jedno wydajne urządzenie łączy funkcje kolektora i analizatora umożliwiając diagnozowanie przyczyn problemów z połączeniami sieciowymi oraz powstawania wąskich gardeł w sieci. Dostarcza szczegółowych informacji o użytkownikach, usługach, protokołach i aplikacjach korzystających z zasobów sieciowych. Oficjalna premiera produktu zaplanowana jest w pierwszym kwartale 2019 roku

C. Passus Ambience IDS

W 2018 roku Spółka przygotowała system mający na celu wykrywanie w rozproszonej infrastrukturze sieciowej ataki sieciowe oraz złośliwe oprogramowanie. System ten bazuje na silniku rozwiązania Ambience wyposażono m.in. w narzędzia wykrywania zagrożeń w oparciu o blisko 40 tys. gotowych reguł ET Pro Ruleset firmy ProofPoint, mechanizm tworzenia własnych reguł, system centralnego zarządzania wieloma sondami, mechanizm reguł kolektywnych szereg predefiniowanych widoków i raportów oraz mechanizmy tworzenia własnych zestawień.

7. Opis istotnych czynników ryzyka

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

Realizacja części kontraktów przez 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 Emitenta sprawia, iż problemy tego typu raczej nie dotyczą jego specjalizacji. Passus S.A. najczęściej współpracuje 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. Spółka 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 Spółki jest posiadany certyfikat bezpieczeństwa przemysłowego, umożliwiający realizację zamówień wiążących się z dostępem do informacji niejawnych.

7.2. Ryzyko związane ze złożonością wdrażanych rozwiązań

Specyfika projektów realizowanych przez Passus SA sprawia, że istnieje ryzyko niedoszacowania czasochłonności wykonywanych prac jak i parametrów technicznych docelowego rozwiązania. Aby zminimalizować ryzyko opóźnień lub dostaw nieodpowiedniego sprzętu spółka przy bardziej złożonych projektach obok analizy przedwdrożeniowej oferuje bezpłatne testy rozwiązania w środowisku klienta co pozwala dokładniej zweryfikować zakres projektu.

7.3. Ryzyko wynikające z dynamiki rozwoju branży IT

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 ryzyka powołana została Grupa Produktowa, składająca się z przedstawicieli różnych działów, która dokonuje weryfikacji pod kątem funkcjonalności i jego zgodności z celami biznesowymi spółki.

7.4. Ryzyko z tytułu odroczonej płatności

Na rynku rozwiązań IT obserwowany jest trend sprzedaży produktów w formie usług abonamentowych lub z odroczonej 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.

7.5. Fuzje i przejęcia

Obserwowany od kilka lat proces konsolidacji światowych producentów IT wpływa pozytywnie na jakość oferty i zmniejsza poziom rozdrobnienia rynku producentów. Łączenia struktur i międzynarodowych koncernów może wpłynąć na zmianę polityki handlowej oraz zwiększyć konkurencję na rynkach lokalnych wskutek łączenia kanałów partnerskich. Spółka stale obserwuje 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.

7.6. Ryzyko walutowe

Istotne ryzyko walutowe w działalności Emitenta wynika z realizacji części kosztów działalności w walutach obcych, w szczególności EUR i USD. Spółka stosuje 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.

7.7. 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 mogą wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Spółki, jej wizerunek oraz perspektywy rozwoju.

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 Spółka powołała specjalną, między działową grupę produktową, która odpowiada za analizę, dobór i weryfikację oferty w oparciu o wypracowane procedury i kryteria.

7.8. Ryzyko związane z projektowym charakterem działalności

Działalność Spółki 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 Spółka 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 do Spółki 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 Spółki.

7.9. Ryzyko związane z rozwojem Grupy Kapitałowej

Passus SA rozwija ofertę w tym tworzy nowe produkty w ramach grupy kapitałowej składającej się ze spółek prowadzących działalność komplementarną do działalności Spółki. Passus SA nie wyklucza nabywania udziałów w podmiotach już istniejących, jak i w podmiotach nowopowstałych, przy czym każdorazowo Passus SA zakłada włączanie tych podmiotów do grupy kapitałowej. Nie można wykluczyć, że działalność w zakresie budowy grupy kapitałowej, prowadzona przez Passus SA 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 SA mogą skutkować koniecznością dokonywania odpisów aktualizujących ich wartość, co w efekcie negatywnie może przełożyć się na sytuację finansową Spółki.

7.10. Utrata kluczowych pracowników i lub wzrostu wynagrodzeń

Branża IT należy do jednej z najbardziej dynamicznie rosnących. Efektem jest 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. Spółka dużą wagę przywiązuje do stworzenia optymalnych warunków i atmosfery pracy, szczególny nacisk kładąc na elementy pozapłacowe.

8. Sytuacja finansowa spółki

- Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2018 wynosił 191 600,00.
- EBIDTA (zysk operacyjny + amortyzacja) wyniosła 873 275,34 zł
- Zysk netto 173 449,41 zł

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna, nie występują symptomy utraty płynności (wskaźnik płynności bieżącej 1,47x) lub nadmiernego zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia w wysokości 0,53x).

9. Dywidenda

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie kwoty 95 800 zł (słownie: dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset) zysku roku 2018 na wypłatę dywidendy co stanowić będzie 5 gr na akcję.

10. Perspektywy i plany

W ocenie Zarządu posiadane zasoby i inwestycje dokonane w roku 2018 i poprzednich pozwolą na zwiększenie efektywności sprzedaż w kolejnych latach. Wprowadzenie do sprzedaży własnych

produktów pozwoli wyróżnić ofertę w stosunku do konkurencji, a tym umożliwi uzyskanie wyższej marży pierwszej.

W 2019 roku Spółka będzie kontynuować sprzedaż zaawansowanych technologicznie rozwiązań firm trzecich do największych firm i instytucji. W szczególności planuje zwiększyć portfolio usług w obszarze APM/NPM oraz wykorzystać kompetencje z zakresu systemów SIEM, SOAR oraz DAM, jakimi dysponuje spółka Wisenet i oferować jako Grupa kompleksowe rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa IT.

Dalszy rozwój w obszarze infrastruktury IT będzie nadal oparty na oferowaniu specjalistycznych urządzeń przeznaczonych do zapewniania komunikacji w takich miejscach jak bankomaty, punkty sprzedaży, z wykorzystaniem technologii przewodowych (PSTN, ISDN i ADSL) i bezprzewodowych (GSM, HSPA+ lub 4G) Intencją Zarządu jest także rozszerzenie oferty usług w z zakresu nowoczesnej technologii dostępowej SD-WAN zapewniającej wysokiej jakości łączność w środowiskach wielochmurowych. Technologia SD-WAN stanowi odpowiedź na wzrost liczby przedsiębiorstw, w których kluczowe aplikacje działają za pośrednictwem Internetu, w środowiskach wielochmurowych, oraz niezbędne jest szybkie wdrożenie sieci w oddziałach przy zachowaniu najwyższych standardów bezpieczeństwa.

W roku 2019 i kolejnych premierę rynkową będą miały produkty, nad którymi prowadzone były prace badawczo rozwojowe. Rozwiązania te oferowane będą zarówno na rynku polskim jak i Spółka będzie też kontynuować prace nad ekspansją geograficzną i sprzedażą na rynkach zagranicznych.

W najbliższych latach Passus SA będzie konsekwentnie dążyć do zbudowania Grupy Kapitałowej w oparciu o przejęcia i nowo powstałe spółki, które oferować będą własne rozwiązania komplementarne do oferty Passus SA.

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

- Na dzień 31 grudnia 2018 spółka Passus SA korzystała z następujących produktów bankowych:
 - Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej w wysokości maksymalnej 200 000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych), mający zastosowanie do bezgotówkowej formy wnoszenia wadium oraz zabezpieczenia należytego wykonania umowy;
 - Limit Kredytowy w wysokości 300 000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych), mający zastosowanie do finansowania bieżącej działalności spółki Passus SA
 - Limit kredytowy umowy wykupu odwrotnego wierzycielności (Finansowanie Dostawców) w wysokości 1 500 000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych)
- Kwota zabezpieczeń z tytułu należytego wykonania umów na dzień 31.12.2018 wynosiła 303.752,92 zł (słownie: trzysta trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące zł i 92/00 gr). Cała kwota zabezpieczeń z tytułu należytego wykonania umów została wniesiona w formie gotówkowej. Kwota wadium wniesiona w 2018 roku i nie zwrócona do 31.12.2018 roku wyniosła 152.600, z czego 35 000 wniesiono w formie gwarancji bankowej (z dostępnego limitu – 200 000), pozostała kwota 117 600,00 w formie gotówkowej

12. Zdarzenia następujące w 2018 roku

Po 31 grudnia 2018 w Spółce nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018.

13. Istotne wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wskaźniki rentowności za 2018 r.:

1. Rentowność majątku (ROA): 1,12%
2. Rentowność netto: 0,77%

3. Rentowność kapitału własnego (ROE): 2,37%

Wskaźniki płynności finansowej za 2018 r:

1. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia: 1,47
2. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia: 1,46
3. Wskaźnik płynności finansowej III stopnia: 0,28
4. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej: 2,27

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację gospodarczą, prezentowane powyżej wskaźniki oraz specyfikę branży, Spółka nie widzi zagrożenia dla prowadzonej działalności. Ponadto działalność Passus SA nie wpływa oraz nie stanowi zagrożenia dla środowiska. Spółka nie planuje też istotnych zmian, jeśli chodzi o liczbę zatrudnionych.

14. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, 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 działalność Spółki.

Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

A. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim 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.

Spółka nie dokonywała 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. Spółka stara 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, Spółka może zawierać kontrakty terminowe na waluty obce w celu

skuteczniejszego zarządzania ryzykiem walutowym. W okresie sprawozdawczym zawierano jedynie zabezpieczające transakcje forward.

C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka może wynikać z wiarygodności kredytowej klientów. Spółka prowadzi politykę kredytową 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

Spółka 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.

Spółka prowadzi 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 Zarządu, 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, umożliwiać 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 najwięcej 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 Doradcy.	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 Doradcy 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 Doradcy, 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.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <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
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)

Spółka posiada oddział w Moszczenicy utworzony na mocy uchwały zarządu z 10.10.2016

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

Nabycie akcji własnych

W okresie od 1.01.2018 do 31.12.2018 spółka nie nabyła ani nie zbyła akcji własnych

W roku obrotowym 2018 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 ZarząduŁukasz Bieńko
Członek ZarząduMichał Czerników
Członek ZarząduBartosz Dzirba
Członek ZarząduDariusz Kostanek
Członek ZarząduKarolina Janicka
Członek Zarządu**Oświadczenie zarządu spółki Passus S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**

Zarząd Passus S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 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 ZarząduŁukasz Bieńko
Członek ZarząduMichał 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 01.01.2018 r. do 31.12.2018 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