



PASSUS S.A.
ŁĄCZNY RAPORT
ROCZNY ZA ROK 2019

Warszawa, 20.03.2020 r.



I.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
III.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
1.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
2.	PRZYJĘTE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI.....	8
3.	METODA USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO	13
4.	BILANS	14
5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WARIANT PORÓWNAWCZY	18
6.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	19
7.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	21
8.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	22
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PASSUS S.A.	34
1.	O SPÓŁCE PASSUS S.A.	34
2.	ZARZĄD, PROKURA I RADA NADZORCZA	35
3.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	35
4.	AKCJONARIAT	36
5.	ISTOTNE WYDARZENIA W 2019 ROKU.....	37
6.	PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE	38
7.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA	39
8.	SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.....	48
9.	DYWIDENDA.....	50
10.	PERSPEKTYWY I PLANY	50
11.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I UDZIELONYCH LUB POZYSKANYCH POŻYCZKACH ORAZ ZABEZPIECZENIACH NALEŻYTEGO WYKONANIA UMOWY	51
12.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE W 2020 ROKU	52
13.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	52
14.	STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	54
15.	POZOSTAŁE ZDARZENIA I INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	57

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo!

Przedstawiam drugi w historii notowania Passus S.A. na rynku NewConnect łączny raport roczny. Rok 2019 był bardzo dobrym rokiem dla Spółki zarówno pod kątem wyników finansowych, jak i poziomu realizacji celów, które przed sobą postawiliśmy. Zanim przejdę do omówienia wyników finansowych, chcę w tym miejscu podkreślić, że w mojej opinii jednym z najważniejszych wydarzeń w minionym roku była premiera naszego rozwiązania o nazwie FlowControl, które w oparciu o ogólnie dostępny protokół NetFlow pozwala monitorować sieci i aplikacje zarówno pod kątem wydajności, bezpieczeństwa jak i kosztów. System ten powstał na bazie 20 letnich doświadczeń naszych inżynierów, zebranych podczas wielu projektów prowadzonych wspólnie z naszymi klientami - specjalistami największych firm i instytucji. O tym, jak potrzebne jest rozwiązanie do monitoringu stworzone przez praktyków świadczą najlepiej liczby. Od premiery w marcu 2019 roku ponad 30 firm zdecydowało się zweryfikować nasze rozwiązanie w swoich sieciach produkcyjnych. Trzy z nich - wiodący operator sieci GSM, firma z branży energetycznej oraz instytut medyczny, kupiły ten system. W naszej branży, w której proces decyzyjny trwa często kilka lat, to doskonały wynik.

Kolejnym istotnym wydarzeniem, na które chciałbym zwrócić Państwa uwagę, jest uruchomiony w 2019 roku Program Motywacyjny dla Pracowników i Współpracowników oraz Członków Zarządu Passus S.A. Traktujemy ten program jako bardzo ważną inwestycję, gdyż jego głównym celem jest jeszcze silniejsze związanie z naszą spółką kluczowych osób, posiadających często unikalne, bezcenne w naszej branży kompetencje i każdego dnia budujących wartość firmy. Uruchomienie tego programu jest zdarzeniem jednorazowym, z którym wiązało się zawiązanie rezerwy w wysokości 1 876 000 zł. O taką właśnie kwotę zmniejszył się wynik netto, dlatego część wskaźników w niniejszym raporcie prezentujemy w dwóch wariantach, aby przedstawić faktyczny obraz sytuacji finansowej Spółki.

W 2019 roku Passus S.A. osiągnął rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 35 411 620,39 zł, co stanowi wzrost w stosunku do roku 2018 o ponad 57%. Zysk netto wyniósł 803 007,84 zł, a EBITDA 2 084 194,25 zł. Zwracam Państwa uwagę, że mimo wpływu na wyniki zawiązanej rezerwy, zysk netto był ponad 4,6 razy wyższy niż w roku 2018. Z wyłączeniem rezerwy na zdarzenie jednorazowego, wynik netto wyniósł 2 679 007,84 zł. W 2019 roku zanotowaliśmy dodatnie przepływy na działalności operacyjnej, które były ośmiokrotnie wyższe niż w roku 2018 i wyniosły 8 062 672,01 zł. Istotny wpływ na prezentowane wyniki ma też zmiana charakteru realizowanych przez nas projektów. Dwa największe z nich, o których informowaliśmy Państwa w raportach bieżących, to projekty wieloletnie o charakterze usługowym, które będą rozliczane w kolejnych latach. Specyfika naszej branży sprawia, że nakłady finansowe zazwyczaj ponoszone są na początku projektu – wiąże się to z zakupem niezbędnego sprzętu i licencji. Dlatego też podjęliśmy decyzję o skorzystaniu, w większym niż dotychczas stopniu, z finansowania zewnętrznego co wpłynęło w oczywisty sposób na wybrane wartości w bilansie i rachunku przepływów pieniężnych. Odbiegają one też istotnie od tych, które prezentowaliśmy w latach ubiegłych.

Szanowni Państwo, w ostatnich dniach, zarówno w Polsce jak i na świecie, ze względu na zagrożenie epidemiologiczne wirusem COVID-19, sytuacja zmienia się bardzo dynamicznie. W naszej firmie podjęliśmy daleko idące środki ostrożności. Dysponujemy odpowiednią infrastrukturą i jesteśmy w pełni przygotowani do obsługi klientów zdalnie, stąd obecność pracowników w firmie została ograniczona do niezbędnego minimum. Większość projektów już wcześniej obsługiwanych było za pomocą specjalnie przygotowanych szyfrowanych łącz. Wszelkie nasze aktywności handlowe i marketingowe zostały przeniesione do internetu. Zdajemy sobie sprawę, że rozpoczęcie części nowych projektów, podobnie jak i dostawy sprzętu, mogą ulec przesunięciu. Zwracam jednak uwagę, iż w dobie pracy zdalnej niezawodność działania

infrastruktury informatycznej i aplikacji oraz bezpieczeństwo IT, a więc obszary, w których się specjalizujemy nabierają szczególnego znaczenia. Dołożymy wszelkich starań, aby nasi Klienci i ich infrastruktura IT byli gotowi na zmieniające się uwarunkowania.

Jako jeden z założycieli, Prezes Zarządu i Akcjonariusz Spółki serdecznie dziękuję wszystkim Państwu za zaufanie, jakim nas obdarzyliście.

Tadeusz Dudek

Prezes Zarządu

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

Prezentowane niżej, wybrane informacje finansowe podsumowują sytuację finansową Passus S.A. wraz z Oddziałem w Moszczenicy w okresie 01.01.2019 r. – 31.12.2019 r. Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy. Pozycje rachunku wyników przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca czterech kwartałów roku. Kursy przyjęte do obliczeń przedstawiono w tabeli 4.

Tabela 1. Łączny bilans Passus S.A. wg stanu na 31.12.2019 oraz 31.12.2018

Bilans wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
	PLN		EURO	
Kapitał własny	8 015 367,31	7 308 159,47	1 882 204,37	1 699 571,97
Kapitał zakładowy	191 600,00	191 600,00	44 992,37	44 558,14
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 299 986,94	8 116 403,69	6 880 353,87	1 887 535,74
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	24 763 288,71	7 357 294,20	5 815 026,11	1 710 998,65
Aktywa razem	37 315 354,25	15 424 563,16	8 762 558,24	3 587 107,71
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	11 102 456,65	6 078 120,70	2 607 128,48	1 413 516,44
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 274 035,46	2 091 641,56	3 586 717,26	486 428,27

Tabela 2. Łączny rachunek zysków i strat Passus S.A. za lata 2019 i 2018

Rachunek zysków i strat wybrane dane finansowe	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
	PLN		EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	35 411 620,39	22 467 840,97	8 239 092,69	5 265 612,26
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 577 669,64	305 184,97	367 070,65	71 523,82
Amortyzacja	438 317,16	485 157,69	101 981,66	113 702,62
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 645 877,09	383 117,65	382 940,23	89 788,29
Zysk (strata) brutto	1 494 827,97	300 259,28	347 796,18	70 369,42
Zysk (strata) netto	803 007,84	173 449,41	186 832,91	40 649,98

Tabela 3. Łączne przepływy pieniężne Passus S.A. za lata 2019 i 2018

Jednostkowe przepływy pieniężne wybrane dane finansowe	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
	PLN		EURO	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 062 672,01	1 066 243,42	1 875 912,52	249 887,14
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 941,88)	(4 069 950,09)	(5 105,14)	(953 842,39)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 141 663,77	2 898 407,65	1 196 292,18	679 277,14
Przepływy pieniężne netto razem	13 182 393,90	(105 299,02)	3 067 099,56	(24 678,11)

Tabela 4. Kursy użyte do przeliczeń

Przeliczenia kursu	2019	2018
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12	4,2585	4,3000
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,2980	4,2669

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 01.01.2019 roku do 31.12.2019 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 jest 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. 100-lecia Odzyskania Niepodległości 2, 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) zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

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

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

2.5. Należności

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

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

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

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

2.6. Kapitały

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

Zmiany w kapitale własnym mogą być spowodowane:

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

2.7. Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się na:

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

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

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

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

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

2.8. Zobowiązania

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

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

2.9. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Do rozliczeń międzyokresowych czynnych zaliczane są między innymi:

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

2.10. Biernie 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 osobami, 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:
 - do kosztu wytworzenia produktów,
 - ceny nabycia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

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

3. Metoda ustalania wyniku finansowego

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w 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 31.12.2019	Wg stanu na 31.12.2018
A. Aktywa trwałe	3 903,343,74	4 638 129,25
I. Wartości niematerialne i prawne	307 735,45	308 882,64
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	228 506,78
3. Inne wartości niematerialne i prawne	307 735,45	80 375,86
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	870 531,89	949 006,72
1. Środki trwałe	870 531,89	949 006,72
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	642 123,36	819 300,84
d) środki transportu	228 408,53	129 705,88
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	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 691 621,40	3 171 640,02
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	225 000,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 691 621,40	2 946 640,02
a) w jednostkach powiązanych	2 691 621,40	2 946 640,02
- udziały lub akcje	1 723 543,42	1 646 640,02
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	968 077,98	1 300 000,00
- 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 31.12.2019	Wg stanu na 31.12.2018
- 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	33 455,00	208 599,87
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 455,00	41 338,61
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	167 261,26
B. Aktywa obrotowe	33 412 010,51	10 786 433,91
I. Zapasy	6 038,47	74 795,92
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	6 038,47	69 003,33
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	5 792,59
II. Należności krótkoterminowe	11 102 456,65	6 078 120,70
1. Należności od jednostek powiązanych	1 384 021,66	25 215,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 384 021,66	25 215,00
- do 12 miesięcy	1 384 021,66	25 215,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	9 718 434,99	6 052 905,70
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 729 225,52	5 443 545,68
- do 12 miesięcy	8 729 225,52	5 443 545,68
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	962 344,52	565 976,95
c) inne	26 864,95	43 383,07
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 556 133,00	2 126 641,56
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 556 133,00	2 126 641,56
a) w jednostkach powiązanych	282 097,54	35 000,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	282 097,54	35 000,00
- 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	15 274 035,46	2 091 641,56
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 274 035,46	2 091 641,56
- 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	6 747 382,39	2 506 875,73
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	37 315 354,25	15 424 563,16
Pasywa	Wg stanu na 31.12.2019	Wg stanu na 31.12.2018
A. Kapitał (fundusz) własny	8 015 367,31	7 308 159,47
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	191 600,00	191 600,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 094 820,47	7 017 171,06
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 182 051,00	1 182 051,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(74 061,00)	(74 061,00)
VI. Zysk (strata) netto	803 007,84	173 449,41
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 299 986,94	8 116 403,69
I. Rezerwy na zobowiązania	1 973 462,36	111 872,50
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 849,00	26 100,48
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 948 613,36	85 772,02
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	1 948 613,36	85 772,02
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
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	24 763 288,71	7 357 294,20
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	307 500,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	307 500,00	0,00
- do 12 miesięcy	307 500,00	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	24 436 520,35	7 338 025,84
a) kredyty i pożyczki	8 539 955,22	2 981 110,37
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 009 318,14	1 512 008,42
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 453 511,51	2 393 012,20
- do 12 miesięcy	13 453 511,51	2 393 012,20
- 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	1 419 346,51	406 601,72
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	14 388,97	45 293,13
4. Fundusze specjalne	19 268,36	19 268,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 563 235,87	647 236,99
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 563 235,87	647 236,99
- długoterminowe	2 563 235,87	647 236,99
- krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem	37 315 354,25	15 424 563,16

5. Rachunek Zysków i Strat wariant porównawczy

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	35 411 620,39	22 467 840,97
- od jednostek powiązanych	1 266 771,88	714 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	17 541 330,40	13 716 231,81
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 870 289,99	8 751 609,16
B. Koszty działalności operacyjnej	33 833 950,75	22 162 656,00
I. Amortyzacja	438 317,16	485 157,69
II. Zużycie materiałów i energii	337 773,96	124 854,91
III. Usługi obce	18 429 530,81	11 145 916,03
IV. Podatki i opłaty, w tym:	13 810,48	50 593,53
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 295 429,55	1 218 882,56
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	206 806,21	221 400,33
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	225 240,52	356 704,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 887 042,06	8 559 146,37
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 577 669,64	305 184,97
D. Pozostałe przychody operacyjne	186 087,59	251 448,37
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	2 400,00	160 454,45
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	183 687,59	90 993,92
E. Pozostałe koszty operacyjne	117 880,14	173 515,69
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	50 671,55	0,00
III. Inne koszty operacyjne	67 208,59	173 515,69
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 645 877,09	383 117,65
G. Przychody finansowe	113 781,62	21 604,96
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:	71 131,45	11 282,96
- od jednostek powiązanych	66 500,45	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	5 000,00

- w jednostkach powiązanych	0,00	5 000,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	42 650,17	5 322,00
H. Koszty finansowe	264 830,74	104 463,33
I. Odsetki, w tym:	234 393,30	63 863,67
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	30 437,44	40 599,66
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 494 827,97	300 259,28
J. Podatek dochodowy	691 820,13	126 809,87
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	803 007,84	173 449,41

6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	rok bieżący 2019	rok poprzedni 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 308 159,47	7 471 531,06
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	(74 061,00)
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 308 159,47	7 397 470,06
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	191 600,00	126 710,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	64 890,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	64 890,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	64 890,00
- 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	191 600,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 017 171,06	3 964 890,49
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	77 649,41	3 052 280,57
a) zwiększenie (z tytułu)	77 649,41	3 052 280,57
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	1 182 051,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	1 870 229,57
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	77 649,41	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 094 820,47	7 017 171,06
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	0,00	1 298 941,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	(1 298 941,00)
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-emisja akcji serii F i E w wartości nominalnej	0,00	0,00
-emisja akcji serii E i F powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 298 941,00
rozliczenie na kapitał podstawowy i zapasowy	0,00	1 298 941,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	99 388,41	3 457 167,53
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	173 449,41	2 080 989,57
- 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	173 449,41	2 080 989,57
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	173 449,41	2 080 989,57
- wypłata dywidendy	95 800,00	210 760,00
- podziału zysku na zwiększenie kapitału zapasowego	77 649,41	1 870 229,57
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(74 061,00)	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	(74 061,00)
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(74 061,00)	(74 061,00)
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)	(74 061,00)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(74 061,00)	(74 061,00)
6. Wynik netto	803 007,84	173 449,41
a) zysk netto	803 007,84	173 449,41
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 015 367,31	7 308 159,47
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 919 567,31	7 212 359,47

7. Rachunek przepływów pieniężnych

Tytuł		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	803 007,84	173 449,41
II	Korekty razem	7 259 664,17	892 794,01
1	Amortyzacja	438 317,16	485 157,69
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	34 158,96	3 655,80
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	(5 000,00)
5	Zmiana stanu rezerw	1 861 589,86	(9 757,33)
6	Zmiana stanu zapasów	68 757,45	22 404,81
7	Zmiana stanu należności	(5 024 335,95)	4 723 576,25
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 863 168,61	(3 873 588,62)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 981 991,92)	(453 654,59)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	8 062 672,01	1 066 243,42
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	2 745 706,48	5 000,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	2 745 706,48	5 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	2 745 706,48	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 741 551,07	0,00
-	odsetki	4 155,41	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	5 000,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	5 000,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	2 767 648,36	4 074 950,09
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	96 544,96	678 310,07
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	225 000,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	2 671 103,40	3 171 640,02
a)	w jednostkach powiązanych	2 671 103,40	3 171 640,02
-	nabycie aktywów finansowych	76 903,40	1 836 640,02
-	udzielone pożyczki	2 594 200,00	1 335 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(21 941,88)	(4 069 950,09)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	10 690 667,44	3 281 183,45
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	23 577,30
2	Kredyty i pożyczki	10 690 667,44	3 158 606,15
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	99 000,00
II	Wydatki	5 549 003,67	382 775,80
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	95 800,00	210 760,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	5 313 052,85	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	39 309,86	69 360,00
8	Odsetki	100 840,96	3 655,80
9	Inne wydatki finansowe	0,00	99 000,00

III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 141 663,77	2 898 407,65
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	13 182 393,90	(105 299,02)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	13 182 393,90	(105 299,02)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 091 641,56	2 196 940,58
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	15 274 035,46	2 091 641,56
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	1 320 773,58	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.

A. 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 trwałe	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	0,00	0,00	1 567 928,55	341 965,05	4 917,08	1 914 810,68
Zwiększenia	0,00	0,00	52 853,30	259 347,17	0,00	312 200,47
zakup środków trwałych	0,00	0,00	52 853,30	0,00	0,00	52 853,30
środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0,00	0,00	0,00	259 347,17	0,00	259 347,17
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 620 781,85	601 312,22	4 917,08	2 227 011,15

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 trwałe	Razem
Bilans otwarcia	0,00	0,00	748 627,71	212 259,17	4 917,08	965 803,96
Zwiększenia	0,00	0,00	230 030,78	160 644,52	0,00	390 675,30
amortyzacja za okres	0,00	0,00	80 521,10	105 818,52	0,00	186 339,62
przejęcie środka trwałego umorzenie	0,00	0,00	0,00	54 826,00	0,00	54 826,00
aktywowane w kosztach projektu	0,00	0,00	149 509,68	0,00	0,00	149 509,68
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	978 658,49	372 903,69	4 917,08	1 356 479,26
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	819 300,84	129 705,88	0,00	949 006,72

Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	642 123,36	228 408,53	0,00	870 531,89
--------------------------------	------	------	------------	------------	------	------------

B. 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	117 289,64	1 640 668,55
Zwiększenia	0,00	0,00	268 691,66	268 691,66
zakup	0,00	0,00	43 691,66	43 691,66
przeniesienie	0,00	0,00	225 000,00	225 000,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	1 523 378,91	385 981,30	1 909 360,21

Umorzenie

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Bilans otwarcia	0,00	1 294 872,13	36 913,78	1 331 785,91
Zwiększenia	0,00	228 506,78	41 332,07	269 838,85
amortyzacja za okres	0,00	228 506,78	23 470,76	251 977,54
umorzenie aktywowane w kosztach projektu	0,00	0,00	17 861,31	17 861,31
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	1 523 378,91	78 245,85	1 601 624,76
Wartość netto na początek okresu	0,00	228 506,78	80 375,86	308 882,64
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	307 735,45	307 735,45

C. 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	225 000,00	1 646 640,02	1 300 000,00	0,00	0,00	3 171 640,02
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	76 903,40	95 429,05	0,00	0,00	172 332,45
- zakup/nabycie	0,00	0,00	76 903,40	35 000,00	0,00	0,00	111 903,40
- naliczone odsetki	0,00	0,00	0,00	60 429,05	0,00	0,00	60 429,05
Zmniejszenia w tym:	0,00	225 000,00	0,00	427 351,07	0,00	0,00	652 351,07
- przeniesienie	0,00	225 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	225 000,00
- spłata	0,00	0,00	0,00	427 351,07	0,00	0,00	427 351,07
B.Z.	0,00	0,00	1 723 543,42	968 077,98	0,00	0,00	2 691 621,40
Aktualizacja wartości							
B.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena bilansowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.Z.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.O.	0,00	225 000,00	1 646 640,02	1 300 000,00	0,00	0,00	3 171 640,02
B.Z.	0,00	0,00	1 723 543,42	968 077,98	0,00	0,00	2 691 261,40

D. 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.

E. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego 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.

F. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Spółka nie użytkuje gruntów.

G. 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 2019 lokal na siedzibę spółki o powierzchni 850,00 m² oraz lokal dla Oddziału w Moszczenicy o powierzchni 24,21m².

H. 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	100%	854,00
		wartość nominalna	Brak uprzywilejowania	100 003,40
		wartość bilansowa	-	1 356 543,42
		Razem wartość bilansowa		1 723 543,42

I. 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	60 766,50	0,00
a)	zwiększenia (z tytułu)	111 438,05	60 766,50
-	na należności	111 438,05	60 766,50
b)	zmniejszenia (z tytułu)	60 766,50	0,00
-	zapłata należności	60 776,50	0,00
	Stan na koniec okresu	111 438,05	60 766,50

- J. 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%

- K. 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.

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

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie kwoty 803 007,84 zł zysku osiągniętego za rok 2019 w następujący sposób:

- 633 191,84 zł, na podwyższenie kapitału zapasowego,
- 95 800,00 zł na wypłatę dywidendy,
- 74 016,00 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych (będącej efektem korekty roku 2017).

- M. 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:	85 772,02	1 882 646,04	0,00	19 804,70	1 948 613,36
a)	na świadczenia emerytalne i urlopowe	85 772,02	6 646,04	0,00	19 804,70	73 613,36
b)	rezerwa – program motywacyjny	0,00	1 876 000,00	0,00	0,00	1 876 000,00
c)	na pozostałe koszty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	85 772,02	1 882 646,04	0,00	19 804,70	1 948 613,36

- N. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu.

Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych.

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

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

- P. 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 (2019)	koniec okresu poprzedniego (2018)
	Razem rozliczenia międzyokresowe	6 747 382,39	2 674 136,99
a)	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6 747 382,39	2 506 875,73
-	ubezpieczenia majątkowe	6 415,36	18 657,69
-	prenumerata	178,32	153,35
-	koszty zakupu usług opłacone z "góry"	0,00	6 442,32
-	licencje	3 583,36	14 785,23
-	pozostałe	1 979,86	4 201,29
-	zewnętrzne usługi wsparcia rozliczane w czasie	3 085 411,28	688 758,09
-	nakłady na prace rozwojowe - wkład własny i sfinansowane dotacją	3 649 814,21	1 773 877,76
b)	długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów:	0,00	167 261,26

Rozliczenia międzyokresowe związane z dotacją	koniec okresu bieżącego (2019)	koniec okresu poprzedniego (2018)
Koszty poniesione - ujęte w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	3 649 814,21	1 773 877,76
Kwota dotacji przyznanej - projekt StressTester	3 360 978,58	3 360 978,58
Kwota otrzymanej dotacji do dnia bilansowego	2 586 672,15	673 445,01
Kwota do rozliczenia	774 306,43	2 687 533,57

- Q. 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 - 228 408,53 zł, wartość pozostałego do spłaty zobowiązania - 188 406,97 zł.

- R. 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 zł, na dzień bilansowy wykorzystany limit wynosił 0,00 zł, obowiązywanie limitu do 30.03.2020 roku. Kredyt zabezpieczony jest wekslem in blanco.
 - Spółka otrzymała od banku ING S.A. linię produktową w wysokości 200 000,00 na dzień 31.12.2019 spółka wykorzystwała kwotę 100 000,00 zł jako gwarancję bankową. Termin obowiązywania gwarancji: 25.01.2020 roku.
 - Spółka posiada w banku ING S.A – limit na wykup wierzytelności (Aleo) w kwocie 1 500 000,00 zł, na dzień bilansowy kwota 820 911,17 zł wykorzystanego limitu ujawniona została w bilansie w pozycji inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe.
 - Spółka posiada finansowanie w formie pożyczki pod projekt pozyskanej od De Lange Lander Leasing Polska S.A. na kwotę 8 539 956,22 zł, z czego kwota 7 364 735,21 zł zabezpieczona została cesją wierzytelności, a pozostała kwota została zabezpieczona metodą direct debit do rachunku głównego Passus S.A. w banku ING.

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

Spółka nie posiada składników aktywów tego typu.

- T. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT:

Spółka posiada środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku VAT w kwocie 1 320 773,58 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	
		2019	2018	2019	2018
	Razem	33 813 508,81	22 130 880,56	1 598 111,58	336 960,41
1.	Usługi, w tym główne grupy:	17 411 596,81	13 468 001,50	129 733,59	248 230,31
-	Usługi informatyczne	17 411 596,81	13 468 001,50	129 733,59	248 230,31
2.	Towary, w tym główne grupy:	16 401 912,00	8 662 879,06	1 468 377,99	88 730,10
-	Sprzęt, licencje, wsparcie	16 401 912,00	8 662 879,06	1 468 377,99	88 730,10

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

Koszty	2019	2018
Razem	33 833 950,75	22 162 656,00
A. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 887 042,06	8 559 146,37
B. Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	21 946 908,69	13 603 509,63
Amortyzacja	438 317,16	485 157,69
Zużycie materiałów i energii	337 773,96	124 854,91
Usługi obce	18 429 530,81	11 145 916,03
Podatki i opłaty	13 810,48	50 593,53
Wynagrodzenia	2 295 429,55	1 218 882,56
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	206 806,21	221 400,33
Pozostałe koszty rodzajowe	225 240,52	356 704,58

- 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 2019 jednostka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

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

	2019			2018		
	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	1 494 827,97	0,00	1 494 827,97	300 259,28	(116 761,00)	417 020,28
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a	18 618,76	0,00	18 618,76	171 716,83	0,00	171 716,83

dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:						
rozwiązanie rezerw	18 335,19	0,00	18 335,19	72 716,83	0,00	72 716,83
pozostałe	283,57	0,00	283,57	0,00	0,00	0,00
dotacja	0,00	0,00	0,00	99 000,00	0,00	99 000,00
C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:	66 500,45	0,00	66 500,45	25 938,18	0,00	25 938,18
odsetki od kontrahentów	66 500,45	0,00	66 500,45	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe wycena bilansowa	0,00	0,00	0,00	25 938,18	0,00	25 938,18
D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	25 938,18	0,00	25 938,18	22 624,00	0,00	22 624,00
różnice kursowe wycena bilansowa	25 938,18	0,00	25 938,18	20 734,00	0,00	20 734,00
odsetki od kontrahentów zapłacone	0,00	0,00	0,00	1 890,00	0,00	1 890,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	2 074 799,80	0,00	2 074 799,80	498 077,58	0,00	498 077,58
reprezentacja	40 218,06	0,00	40 218,06	161 466,52	0,00	161 466,52
warranty	1 876 000,00	0,00	1 876 000,00	0,00	0,00	0,00
spisane zapasy	0,00	0,00	0,00	39 592,72	0,00	39 592,72
koszty nieudokumentowane	102 750,50	0,00	102 750,50	163 183,31	0,00	163 183,31
Rata leasingowa powyżej 150tys	9 568,96	0,00	9 568,96	0,00	0,00	0,00
dotacje	0,00	0,00	0,00	99 000,00	0,00	99 000,00
samochody	10 898,86	0,00	10 898,86	0,00	0,00	0,00
kary	111,60	0,00	111,60	12 803,03	0,00	12 803,03
odsetki budżetowe	30 811,60	0,00	30 811,60	22 032,00	0,00	22 032,00
pozostałe	4 440,22	0,00	4 440,22	0,00	0,00	0,00
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	180 930,80	0,00	180 930,80	164 473,94	0,00	164 473,94
amortyzacja nkp	105 818,52	0,00	105 818,52	59 070,72	0,00	59 070,72
amortyzacja podatkowa	(41 502,30)	0,00	(41 502,30)	27 668,36	0,00	27 668,36
raty leasingowe	0,00	0,00	0,00	(69 360,00)	0,00	(69 360,00)
różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	15 035,73	0,00	15 035,73
odpis aktualizujący udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszt usług od zrealizowanych zleceń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
rezerwa na świadczenia pracownicze	5 176,53	0,00	5 176,53	71 044,02	0,00	71 044,02
odpis aktualizujący należności	111 438,05	0,00	111 438,05	60 766,50	0,00	60 766,50

odsetki nie zapłacone	0,00	0,00	0,00	248,61	0,00	248,61
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	85 122,29	0,00	85 122,29	64 438,47	0,00	64 438,47
różnice kursowe	15 035,73	0,00	15 035,73	5 058,93	0,00	5 058,93
koszty poprzedniego roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpis aktualizujący należności	60 766,50	0,00	60 766,50	0,00	0,00	0,00
leasing	9 320,06	0,00	9 320,06	0,00	0,00	0,00
koszt usług od zrealizowanych zleceń	0,00	0,00	0,00	59 379,54	0,00	59 379,54
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 606 254,00	0,00	3 606 254,00	262 132,00	(116 761,00)	378 893,00
K. Podatek dochodowy	685 188,00	0,00	685 188,00	49 805,00	(22 185,00)	71 990,00

	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
	wpływ na wynik finansowy	wpływ na wynik finansowy
stan na początek okresu	21 172,00	16 297,00
zwiększenia	24 849,00	33 455,00
zmniejszenia	21 172,00	16 297,00
stan na koniec okresu	24 849,00	33 455,00
w tym	24 849,00	33 455,00
strata ze źródeł kapitałowych	0,00	0,00
świadczenia pracownicze	0,00	8 896,00
odpis należności	0,00	17 759,00
świadczenia pracownicze oddział	0,00	4 900,00
leasing	0,00	1 900,00
amortyzacja	12 214,00	0,00
odsetki od pożyczek	12 635,00	0,00

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 dokonywała nakładów na środki trwałe w budowie w roku obrotowym.

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

Odsetki i różnice kursowe nie powiększają ceny nabycia towarów ani kosztów wytworzenia produktów w roku obrotowym. Odsetki i różnice kursowe są odnoszone w koszty lub przychody finansowe.

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

	2019 r.	planowane nakłady
Razem	96 544,96	500 000,00
Nakłady na środki trwałe	52 853,30	400 000,00

Nakłady na wartości niematerialne i prawne	43 691,66	100 000,00
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00

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

Dnia 30 grudnia 2019 roku Zarząd Passus S.A. podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia regulaminu i listy uczestników Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022 realizowanego na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Passus S.A. Na podstawie uchwały spółka wyemituje 140 000 Warrantów Subskrypcyjnych z Prawem Objęcia Akcji na dzień 20 września 2022. Akcje będą obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. W związku z powstaniem zobowiązania warunkowego została założona rezerwa wykazana w rachunku zysków i strat w pozycji koszty działalności operacyjnej. Na potrzeby wyceny wysokości rezerwy przyjęto następującą wycenę: kurs akcji Passus S.A. z dn. 31 grudnia 2019, który wynosił 13,5 zł pomniejszono o 10 gr. ceny nominalnej za którą te warranty będą nabywane. Tym samym wysokość założonej rezerwy wyniosła 1 876 000 zł.

- 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 nie ponosiła kosztów kwalifikujących się do art. 33 ust. 2. Prace badawczo rozwojowe finansowane były ze środków własnych oraz funduszy unijnych i wykazane w pozycjach krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

- L. Kursy przyjęte do ich wyceny.

Lp.	data kursu wyceny	kod waluty	kurs średni
1	z dnia 31.12.2019	EUR	4,2585
2	z dnia 31.12.2019	USD	3,7977
3	z dnia 31.12.2019	GBP	4,9971

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

Rodzaj zmiany	rok 2019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	15 274 035,46
- środki pieniężne w kasie	16 451,53
- środki pieniężne w banku	15 257 583,93
Na zmianę stanu zapasów składają się	68 757,45
Bilansowa zmiana stanu zapasów	68 757,45
Na zmianę stanu należności składają się	(5 024 335,95)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	(5 024 335,95)
Na zmianę stanu zobowiązań bez kredytów bankowych składają się:	11 863 168,61
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	11 863 168,61
Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych składają się:	(1 981 991,92)
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych aktywa	175 144,87
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych aktywa	(4 240 506,66)
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych pasywa	1 915 998,88
Amortyzacja aktywowana w kosztach prac rozwojowych	167 370,99
Na zmianę stanu rezerw składają się:	1 861 589,86
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	1 861 589,86

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 powiązanymi.

Transakcje ze stronami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

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

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym (2019)	Przeciętne zatrudnienie w roku poprzednim (2018)
Razem	14,2	16,9
Pracownicy umysłowi	14,2	16,9

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

Członkowie organów	Stan 31.12.2019 r	
	wynagrodzenia obciążające	
	należne	wypłacone
Razem	426 700,00	426 700,00
Zarządzający	320 400,00	320 400,00
Nadzorujący	94 300,00	94 300,00
Z tytułu pełnienia innych funkcji niż zarząd	12 000,00	12 000,00

- 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 12 474,98 zł.

- F. Wynagrodzenie firmy audytorskiej, wypłacone lub należne, za rok obrotowy.

Rodzaj usługi	Stan 31.12.2019 r	
	wynagrodzenia obciążające	
	należne	wypłacone
badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,	21 000,00	0,00
inne usługi atestacyjne,	0,00	0,00
usługi doradztwa podatkowego,	0,00	0,00
pozostałe usługi	0,00	0,00
- półroczny przegląd sprawozdania	0,00	0,00
- Inne	0,00	0,00
Razem	21 000,00	0,00

- G. Wynagrodzenia doradców

Wyszczególnienie	Rok 2019
Razem	117 788,82
- usługi animatora	75 981,60
- usługi doradcze	41 807,22

w tym usługi Autoryzowanego Doradcy	12 000,00
-------------------------------------	-----------

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.

Nie miały miejsca takie zdarzenia.

- 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.

- Dnia 21.01.2020 aktem notarialnym podjęto uchwałę w sprawie podziału zamiany oznaczenia 100 (sto) dotychczasowych akcji zwykłych na okaziciela serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A1.
- Do dnia 29.02.2020 roku, z łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (która na dzień 31.12.2019 wynosiła 8 729 225,52 zł) do Spółki wpłynęła kwota 6 093 196,09 zł, a z łącznej kwoty zobowiązań z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (która na dzień bilansowy wynosiła 13 453 511,51) Spółka spłaciła kwotę 12 877 475,97 zł.
- Do dnia 29.02.2020 roku Spółka spłaciła pożyczki w wysokości 4 889 618,72 zł. Pozostała kwota zadłużenia z tytułu pożyczek wynosiła 3 650 337,50 zł.
- Początek 2020 roku przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu polskiej waluty, fluktuacja cen towarów oraz spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację Spółki w roku 2020. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

- 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	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Sprzedaż do podmiotów powiązanych razem	1 266 771,88
- usługi podwykonawcze	177 660,88
- wynajem lokalu	109 650,00
- licencje	979 461,00
Zakup od podmiotów powiązanych razem	777 884,74

- usługi podwykonawcze	777 884,74
Wyszczególnienie	stan na 31.12.2019
Należności od podmiotów powiązanych	1 384 021,66
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	307 500,00
Pożyczki udzielone	1 250 175,52

- 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.

Nazwa	Procent głosów	Kapitały własne	Zysk / strata netto w roku 2019
Chaos Gears sp. z o.o.	62,5%	554 321,21	7 219,28
Aisecurity sp. z o.o.	100%	25 799,07	(7 368,36)
Wisenet sp. z o.o.	100%	(654 665,59)	198 905,49

- 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 wspólnikiem 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 Z DZIAŁALNOŚCI PASSUS S.A.

1. O Spółce Passus S.A.

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

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania w ofercie Spółki znajdowały się następujące, własne systemy do wielokrotnej odsprzedaży – Passus FlowControl XN uzupełniony o moduł bezpieczeństwa XNS, Passus Ambience, Passus Ambience IDS, Passus nDiagram. Ponadto Spółka prowadziła prace badawczo - rozwojowe nad systemami StressTester (projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej) oraz systemem antyDDoS.

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), Cisco (Advanced Security Architecture Specialization), Core Security, a także Cynet, Digi, Fidelis CyberSecurity, Qualys, Splunk, Tenable, Ruckus oraz Fudo Security.

Spółka posiada świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego o następujących klauzulach:

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 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 r. W dniu 24 maja 2019 r., uchwałą Rady Nadzorczej dotychczasowy Zarząd został powołany na drugą kadencję i pełnił tę funkcję do dn. 31.12.2019 r. w niezmienionym składzie:

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

Prokura została ustanowiona w drodze uchwały Zarządu Passus S.A. z dn. 9.10.2017 r. Funkcję Prokurenta Spółki pełni Ewa Micyk i nie została odwołana.

Rada Nadzorcza w okresie od 25.10.2017 r. i do dnia 11.06.2019 r. działała w pięcioosobowym składzie:

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

W dniu 23 maja 2019 r. do siedziby Spółki wpłynęła od Pana Dariusza Piszczatowskiego rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta, skuteczna z końcem dnia poprzedzającego odbycie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy tj. z dniem 11.06.2019 r.

W dniu 12.06.2019 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałami od nr 20 do nr 24 powołało w skład Rady Nadzorczej:

- Pawła Misiurewicza
- Jacka Jerzego Figułę
- Philippe Pascal Rene Gautier
- Michaela Schoeneberga
- Karola Andrzeja Jonatowskiego

W dniu 19 czerwca 2019 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Pawłowi Misiurewiczowi, a funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Jackowi Figule.

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki od dnia 01.01.2019 do dn. 31.12.2019 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 byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Paweł Misiurewicz ⁽¹⁾	711.550	37,14%	711.550	37,14%
Tadeusz Dudek ⁽²⁾	383.392	20,01	383.392	20,01%
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 Pan Tadeusz Dudek znajduje się w związku małżeńskim.

(3) Pan Michał Czernikow pełni funkcję członka Zarządu Emitenta

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dn. 2017.10.25 oraz 2017.12.28 upoważniło odpowiednio Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki do opracowania szczegółów Programu Motywacyjnego skierowanego do pracowników i współpracowników Spółki realizowanego m.in. poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych i nowych akcji, przy czym łączna liczba akcji oferowanych w ramach programu nie może przekroczyć 160 000 sztuk.

W dn. 30.12.2019 r. Zarząd Passus S.A. podjął uchwały w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2019 – 2022 oraz zatwierdzenia listy uczestników Programu, którym przyznano łącznie 140 000 warrantów (70 000 warrantów zostało przyznanych pracownikom i współpracownikom Spółki oraz 70 000 warrantów członkom Zarządu). W dniu 24.02.2020 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę Uczestników Programu obejmującą członków Zarządu Spółki.

5. Istotne wydarzenia w 2019 roku

Działalność Spółki w 2019 r. skupiała się przede wszystkim na rozwoju i komercjalizacji własnego portfolio produktów oraz sprzedaży rozwiązań informatycznych z zakresu:

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

5.1. Umowy znaczące dla działalności Emitenta

- W dniu 29.04.2019 r. Passus S.A. zawarł umowę z jednostką publiczną. Przedmiotem umowy był zakup systemu ochrony poczty elektronicznej i komunikacji internetowej. Wartość umowy wynosiła 907 251,63 zł netto.
- W dniu 07.05.2019 r. Passus S.A. otrzymał zamówienie od wiodącej firmy z branży paliwowo energetycznej. Przedmiot zamówienia obejmował wymianę technologiczną, wdrożenie oraz wsparcie świadczone przez producenta sprzętu dla systemu akceleracji sieci. Wartość zamówienia wynosiła równowartość kwoty 745 558 USD netto przeliczonej wg. kursu NBP na dzień wystawienia faktury VAT.
- W dniu 08.07.2019 r. Passus S.A. otrzymał zamówienie od międzynarodowej firmy z branży logistyczno-transportowej. Przedmiotem zamówienia była dostawa 2 letniej subskrypcji systemu Riverbed Aternity w modelu SaaS oraz wsparcie Producenta. Wartość zamówienia wynosiła 644 303,86 USD netto, płatna w dwóch transzach w wysokości 322 165,43 USD netto. Pierwsza transza została opłacona po dostawie w dn. 18.09.2019, druga zostanie zrealizowana po 12 miesiącach od dnia dostawy tj. do 01.09.2020 r.
- W dniu 25.09.2019 r. Passus S.A. zawarł umowę z międzynarodową Grupą działającą m.in. w sektorze energetycznym. Przedmiot umowy obejmował dostawę sprzętu sieciowego wraz z 36 miesięczną gwarancją oraz usługami szkoleniowymi. Wartość umowy wynosiła 1 703 806 zł netto.
- W dniu 9.10.2019 r. Passus S.A. zawarł umowę z jednostką publiczną – jednym z Resortów Obrony Narodowej. Przedmiotem umowy była dostawa urządzeń do analizy ruchu IP wraz z 36 miesięczną gwarancją. Wartość umowy wynosiła 1 323 680 zł netto.
- W dniu 9.10.2019 r. Passus S.A. zawarł umowę z jednostką publiczną – jednym z Resortów Obrony Narodowej. Przedmiotem umowy była dostawa oprogramowania wraz z licencjami i 36 miesięczną gwarancją. Wartość umowy wynosiła 2 799 600 zł netto.
- W dniu 23.10.2019 r. Passus S.A. pozyskał finansowanie na nabycie sprzętu i licencji niezbędnych do realizacji prowadzonych projektów. Dofinansowanie miało formę dwóch pożyczek. Pierwsza o wartości 1 350 000,00 zł udzielana przez instytucję finansową i oprocentowaniu 0%, została udzielona do dn. 25.10.2020 r. Druga, o wartości 625 533 zł udzielana przez instytucję finansową i oprocentowaniu o stałej stopie procentowej nieodbiegającej od warunków rynkowych, zakładała całkowitą spłatę zobowiązań do dnia 25.10.2020 r.
- W dniu 29.11.2019 r. Passus S.A. zawarł umowę z jednostką publiczną – jednym z Resortów Obrony Narodowej. Przedmiotem umowy było świadczenie przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego usługi serwisu pogwarancyjnego systemu monitorowania ruchu i wydajności aplikacji wraz ze wsparciem inżynierskim. Łączna wartość umowy wynosiła 17 682 865,85 zł netto. Umowa na świadczenie usług obowiązuje do dn. 30.09.2022 r.
- W dniu 6.12.2019 r. Passus S.A. zawarł umowę Państwowym Instytutem Badawczym. Przedmiotem umowy było świadczenie przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego usług wdrożenia, udostępnienia, wsparcia serwisowego i asysty technicznej dla Systemu SWG (Secure Web Gateway), umożliwiającego świadczenie przez Zamawiającego usług bezpieczeństwa teleinformatycznego. Wartość zamówienia

podstawowego: 6 578 00 zł netto, wartość zamówienia w ramach prawa opcji: 1 352 200 zł netto. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy z możliwością jej przedłużenia o kolejne 6 lub 12 miesięcy.

5.2. Pozostałe zdarzenia

- W dniu 28.03.2019 roku miała miejsce premiera komercyjnej wersji systemu FlowControl XN - rozwiązania, które zostało zaprojektowane i stworzone w całości przez inżynierów Passus S.A.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dn. 12.06.2019 r., zgodnie z rekomendacjami Zarządu i Rady Nadzorczej, uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. w wysokości 95.800 zł, tj. 0,05 zł na jedną akcję. Jako dzień dywidendy zatwierdzono dzień 27 sierpnia 2019 r., a dzień 10 września 2019 r. jako termin wypłaty dywidendy. Dywidenda została wypłacona zgodnie z podjętą uchwałą.
- W dniu 24.07.2019 r. Passus S.A. zawarł z umową z udziałowcem spółki zależnej Wisenet sp. z o.o., na mocy której Passus S.A. nabył 98 udziałów o wartości nominalnej 117,10 zł, każdy o łącznej wartości 11 475,80 zł. Finansowanie nabycia nastąpiło ze środków własnych. W wyniku transakcji Passus S.A. stał się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Wisenet sp. z o.o.
- W lipcu 2019 roku zaprezentowany został oficjalnie moduł XNS do systemu FlowControl umożliwiający monitorowanie bezpieczeństwa w oparciu o protokół NetFlow.
- Dnia 30 grudnia 2019 roku Zarząd Passus S.A. podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia regulaminu i listy uczestników Programu Motywacyjnego na lata 2019 2022 realizowanego na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Passus S.A. Na podstawie uchwały spółka wyemituje 140 000 Warrantów Subskrypcyjnych z Prawem Objęcia Akcji na dzień 20 września 2022. Akcje będą obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. W związku z powstaniem zobowiązania warunkowego została założona rezerwa wykazana w rachunku zysków i strat w pozycji koszty działalności operacyjnej, a w Bilansie w pozycji „Pasywa B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, I. Rezerwy na zobowiązania 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - krótkoterminowa”. Na potrzeby wyceny wysokości rezerwy przyjęto następującą wycenę: kurs akcji Passus S.A. z dn. 31 grudnia 2019, który wyniósł 13,5 zł pomniejszono o 10 gr. ceny nominalnej za którą te warranty będą nabywane. Tym samym wysokość założonej rezerwy wyniosła 1 876 000 zł.

6. Prace badawczo rozwojowe

Innowacyjność i rozwój własnych produktów jest kluczowym elementem strategii Spółki. W 2019 roku Spółka prowadziła prace badawczo rozwojowe związane z trzema produktami opisanymi poniżej.

A. Passus StressTester

W 2019 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. Projekt, zgodnie z planem zostanie zakończony w lipcu 2020 roku.

B. Passus FlowControl XN wraz z modułem XNS

W 1 kwartale 2019 roku miała miejsce premiera systemu FlowControl XN - rozwiązania do monitoringu przepustowości sieci i analizy ruchu sieciowego z wykorzystaniem protokołów NetFlow, IPFIX i pokrewnych.

Zaprojektowane od podstaw przez inżynierów Passus rozwiązanie łączy funkcje kolektora i analizatora umożliwiając monitorowanie ruchu, diagnozowanie przyczyn problemów z połączeniami sieciowymi. Dostarcza szczegółowych informacji o użytkownikach, usługach, protokołach i aplikacjach korzystających z zasobów sieciowych. W drugiej połowie roku został przygotowany i udostępniony klientom moduł FlowControl XNS stanowiący rozszerzenie modułu FlowControl XN o funkcje związane z bezpieczeństwem IT. Moduł ten wspiera zespoły IT w organizowaniu i prowadzeniu procesów bezpieczeństwa IT oraz zapewnieniu zgodności z regulacjami prawnymi. Identyfikuje anomalie oraz zagrożenia w całej organizacji w oparciu o zaawansowane reguły bezpieczeństwa pogrupowane wg metodyki ATTACK@MITRE. Do analiz wykorzystywane są statystyki generowane na bazie informacji zawartych w protokole NetFlow oraz zewnętrzne bazy reputacyjne.

C. Passus Ambience LogFilter

W 2019 roku Spółka przygotowała kolejny moduł systemu Ambience który umożliwia zbieranie z infrastruktury sieciowej logów, wysyłanych przez różne urządzenia za pomocą protokołu syslog. Zebrane przez system logi mogą być m.in. transformowane do zunifikowanego formatu, agregowane lub filtrowane na podstawie zaawansowanych reguł, a następnie przesyłane do wewnętrznego kolektora lub innych systemów np. SIEM, baz danych lub systemów ELK.

7. Opis istotnych czynników ryzyka

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

Na dzień sporządzenia raportu w Passus S.A. ani też najbliższym otoczeniu Spółki nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby wskazywać na wymierne efekty ekonomiczne i finansowe ogłoszonej przez Światową Organizację Zdrowia Pandemii. Niemal wszystkie realizowane projekty wdrożeniowe mogą być obsługiwane zdalnie, tj. bez bezpośrednich kontaktów z klientami. Spółka posiada zaawansowaną infrastrukturę informatyczną umożliwiającą pracę na odległość. Dostosowując się do zaleceń Polskiego Rządu i Głównego Inspektora Sanitarnego wszelkie aktywności marketingowe i handlowe będą do odwołania prowadzone za pomocą narzędzi komunikacji na odległość, a pracownicy delegowani do pracy zdalnej. Nie można jednak wykluczyć, że nastąpi szereg niekorzystnych zdarzeń takich jak opóźnienia w podejmowaniu decyzji, opóźnienia w ogłoszeniu przetargów publicznych, opóźnienia w dostawach sprzętu z firm trzecich, zarażenie się kluczowych dla firmy osób zarówno w Passus S.A., jak i po stronie kontrahentów Spółki. Należy też zaznaczyć, że rośnie prawdopodobieństwo aktywacji ryzyk wymienionych poniżej.

B. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i koniunkturą

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

C. Ryzyko walutowe

Istotne ryzyko walutowe w działalności Emitenta 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. Nie można też wykluczyć, że silne wahania na rynku walut i osłabienie złotego wpłynę na poziom marżowości.

D. Ryzyko stóp procentowych

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

Poziom zadłużenia Passus S.A. na koniec 2019 roku wyniósł 9 549 273,36 zł. Wg opinii Zarządu na dzień złożenia niniejszego raportu nie istnieją żadne okoliczności uniemożliwiające zwrot w terminie kwoty pożyczek wraz z należnym oprocentowaniem. Warto pamiętać, iż Spółka finansuje się głównie krótkoterminowo w ciągu roku obrotowego, w związku z tym średni poziom zadłużenia może być większy.

E. Ryzyko związane z koniunkturą w branży IT

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

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

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

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

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

F. Fuzje i przejęcia

Obserwowany od kilku 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 osiągany poziom sprzedaży gwarantują wysoką pozycję w nowo powstałych strukturach połączonych producentów. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku przejęcia jednego z głównych dostawców Spółki nie będzie możliwe dalsze pozyskiwanie produktów z tego kanału, wystąpią opóźnienia w dostawach lub istotnie zmieni się marżowość na danej grupie produktów.

G. Ryzyko wynikające z dynamiki rozwoju branży IT

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

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

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

H. Ryzyko związane ze zmianami w prawie pracy

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

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

Realizacja części kontraktów przez Passus S.A. zależy od stabilności sytuacji politycznej w Polsce. Powyższy czynnik ryzyka jest szczególnie istotny w kontekście spółek współpracujących z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Zmiany osobowe w strukturach władzy wykonawczej mogą mieć również wpływ na strukturę zarządzających w spółkach kontrolowanych przez podmioty państwowe. Należy podkreślić, że specyfika działalności Spółki sprawia, iż problemy tego typu raczej nie dotyczą jego specjalizacji. 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.

J. Ryzyko związane ze zmianami w prawie podatkowym

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

K. Ryzyko związane z wykorzystaniem sieci Internet

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

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

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

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

M. Ryzyko produktu

Z uwagi na wysoki stopień złożoności i zaawansowania rozwiązań firm trzecich oraz produktów własnych istnieje ryzyko, że mogą się one okazać wadliwe lub nie zapewniać oczekiwanej funkcjonalności. Ewentualne roszczenia klientów 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.

N. Ryzyko związane z ograniczaniem wydatków na IT

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

O. Ryzyko związane ze strukturą sprzedaży

Struktura sprzedaży Spółki jest w dużej mierze uzależniona od zleceń realizowanych na rzecz sektora publicznego (42% przychodów w roku 2019). Przetargi ogłaszane przez sektor publiczny mają zatem istotne znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Spółki. Nie można wykluczyć, że zamówienia sektora publicznego w przyszłości zostaną ograniczone lub że oferta złożona przez Spółkę nie zostanie wybrana. Emitent ocenia, iż obecna struktura sprzedaży jest umiarkowanie wrażliwa na ryzyko związane z głównym odbiorcą usług, pochodzącym z sektora publicznego. Wpływ na to ma stosunkowo stabilny i dominujący rodzaj klientów z segmentu publicznego, jakim są służby mundurowe. Obecna struktura sprzedaży jest w ocenie Zarządu relatywnie bardziej bezpieczna niż innych usługodawców współpracujących z sektorem publicznym. Sektor służb mundurowych w opinii Zarządu jest mniej narażony na zmiany koniunktury gospodarczej oraz sytuacji politycznej. Co więcej istotną barierą wejścia w tym segmencie stanowi wymóg posiadania określonych certyfikatów bezpieczeństwa. Pracownicy Passus S.A. dysponują indywidualnymi poświadczeniami, a od 2017 roku Passus S.A. posiada stosowne certyfikaty jako całe przedsiębiorstwo. Tym samym może samodzielnie realizować projekty na rzecz służb mundurowych. Zdobycie wyżej wymienionych certyfikatów nie jest procesem łatwym - proces trwa minimum 1,5 roku. Nie można jednak wykluczyć, iż utrata certyfikatów i/lub kluczowych klientów z sektora publicznego istotnie zmniejszą osiągnięte przez Spółkę przychody.

P. Ryzyko związane z koncentracją odbiorców

W strukturze odbiorców za rok 2019 wystąpiło 5 podmiotów, których udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł powyżej 5%. Udział jednego z nich wyniósł 36,6%. Ogólna struktura odbiorców Passus S.A. jest stosunkowo nieregularna ze względu na wydłużony cykl sprzedaży i czas życia oferowanych rozwiązań wynoszący wg. analityków Gartnera około 3 lat.

Główny segment działalności Spółki (aplikacje APM/NPM) jest stosunkowo niszowym rodzajem usług IT w porównaniu do całego rynku, a ich sprzedaż i wdrożenie wymagają wysokich kompetencji. Popyt jest stosunkowo stabilny i wynika z rosnących potrzeb odbiorców Spółki, jak i z postępu technologicznego. Ponadto Spółka dywersyfikuje swoją działalność tak, aby podpisywać umowy długoterminowe obejmujące wsparcie techniczne i utrzymanie, a tym samym osiągnąć na tyle stabilną strukturę przychodów z umów długoterminowych i umów ramowych, aby pokrywały one koszty stałe działalności. Istnieje jednak ryzyko, iż przypadku utraty kluczowych odbiorców pogorszeniu ulec mogą wyniki finansowe Emitenta. Jednocześnie Emitent wskazuje, że wysoki udział w przychodach jednego odbiorcy (podmiot z sektora publicznego) wynika z realizowania zamówień przez tego klienta z wykorzystaniem tzw. centrów zakupowych. W rzeczywistości zapotrzebowania na rozwiązania i usługi Emitenta są bardziej zdywersyfikowane. Zgłaszają je jednostki dysponujące odrębnymi budżetami, a następnie są one procedowane z wykorzystaniem ww. centrów zakupowych.

Q. Ryzyko wynikające z aktualizacji wyceny przejętych spółek

W latach 2017-2019 Spółka objęła udziały w firmach Wisenet sp. z o.o., Chaos Gears sp. z o.o. oraz Aisecurity sp. z o.o. za łączną kwotę 1 723 543,42 oraz udzielając im pożyczek wg. stanu na dzień 31.12.2019 na kwotę 1 250 175,52 zł. Mimo iż osiągnięte przez te spółki wyniki są satysfakcjonujące nie można wykluczyć, że wskutek różnych zdarzeń działalność tych spółek stanie się nierentowna i niezbędna będzie aktualizacja ich wyceny.

R. Ryzyko związane ze złożonością wdrażanych rozwiązań

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

S. Ryzyko związane z karami umownymi

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

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

Część realizowanych przez Spółkę projektów ma charakter długoterminowy i wieloetapowy, co wiąże się z koniecznością dostawy sprzętu w początkowych etapach projektu (tym samym z poniesieniem kosztów jego zakupu). Mimo, iż Emitent posiada stosowne umowy z dostawcami gwarantujące wydłużony termin płatności, a w przypadku dużych i złożonych projektów dodatkowo je negocjuje oraz dąży do rozliczeń z klientem projektów etapami proporcjonalnie do ponoszonych kosztów, to okresowo zadłużenie Spółki może znacząco wzrastać. W przypadku braku wolnych środków Emitent posługuje się krótkoterminowym kredytem obrotowym, który wspiera bieżącą realizację zleceń oraz kredytami i pożyczkami. Nie można jednak wykluczyć, iż nastąpi taka sytuacja, w której Spółka nie będzie w stanie obsłużyć zaciągniętego zadłużenia, gdyż moment, w którym Passus S.A. otrzyma wynagrodzenie będzie się opóźniał. Powyższa sytuacja może doprowadzić do przejściowych problemów z płynnością finansową lub wypłacalnością Spółki.

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

Mimo to może zaistnieć sytuacja, w której udział w strukturze projektów wymagających finansowania zewnętrznego znacznie wzrośnie co wymusi na Spółce pozyskiwanie finansowania na mniej korzystnych warunkach lub będzie skutkować brakiem możliwości realizacji danego projektu.

U. Utrata kluczowych pracowników i lub wzrostu wynagrodzeń

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

Kadra kierownicza, większość kluczowych pracowników oraz współpracowników są akcjonariuszami Spółki. Ograniczeniu ryzyka służyć będzie też ogłoszony w 2019 roku program motywacyjny, w ramach którego osoby uznane przez Zarząd za kluczowe zostaną dodatkowo nagrodzone akcjami Spółki za lojalność i realizację długofalowych celów.

W celu minimalizacji tego ryzyka, Spółka dużą wagę przywiązuje do stworzenia optymalnych warunków i atmosfery pracy, szczególnie nacisk kładąc na elementy pozapłacowe oraz otwartą komunikację.

Należy też podkreślić, iż dotychczasowe doświadczenia Spółki pokazują, że obecny zespół jest bardzo stabilny. W 2019 roku, podobnie jak w latach poprzednich, rotacja pracowników nie miała istotnego znaczenia na działalność Spółki.

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

V. 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.

W. Ryzyko związane z zagranicznymi dostawcami sprzedawanych przez Emitenta rozwiązań

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

Należy jednak zaznaczyć, iż większość rozwiązań znajdujących się w ofercie Passus S.A. pochodzi od zagranicznych dostawców, co może implikować pewne problemy. Działalność Passus S.A. oraz działalność jej głównych dostawców jest uzależniona od różnych czynników ekonomicznych. Oznacza to, iż przejściowe pogorszenie koniunktury w branży IT w kraju producenta danego rozwiązania może mieć negatywne przełożenie nie tylko na samego dostawcę, ale również na Emitenta. Co więcej nie można wykluczyć, iż w przyszłości, duża zagraniczna firma będąca obecnie kontrahentem Spółki zdecyduje się na sprzedaż bezpośrednią i zajmie się działalnością konkurencyjną do Passus S.A. Ponadto współpraca z dużymi międzynarodowymi koncernami może wiązać się z koniecznością renegocjowania wspólnego

kontraktu oraz prowadzenia współpracy na warunkach korzystniejszych z punktu widzenia podmiotu dominującego (posiadającego większą siłę przetargową).

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

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

X. Ryzyko bezpieczeństwa danych w tym danych osobowych

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

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

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

Y. Ryzyko utraty kluczowych certyfikatów

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

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

Z. Ryzyko czynnika ludzkiego

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

AA. Ryzyko związane z rozwojem Grupy Kapitałowej

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

BB. Ryzyko niewypłacalności odbiorców

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

CC. Ryzyko związane z zawartymi umowami finansowymi

Passus S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku dostępne linie kredytowe na łączną kwotę 500 000,00 zł (wykorzystane 100 000,00 zł na gwarancję bankową) oraz limit w ramach umowy wykupu wierzytelności odwrotnego na łączną kwotę do 1 500 000,00 zł (wykorzystane 820 911,17 zł). Oprócz tego Emitent posiadał podpisane: jedną umowę leasingową na łączną kwotę pozostałą do spłaty 188 406,97 zł oraz pożyczki w instytucjach finansowych na kwotę 8 539 956,22 zł. Nie można wykluczyć, iż działalności Emitenta będzie narażona na nieprzewidziane zdarzenia powiązane z zawartymi umowami finansowymi wynikające, np. z przejściowego braku możliwości finansowania bankowego, problemów finansowych podmiotów będącymi stronami umów finansowych lub zmian w koniunkturze gospodarczej, a w szczególności w zakresie polityki pieniężnej i stóp procentowych.

DD. Ryzyko związane z brakiem realizacji polityki dywidendowej

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

EE. Ryzyko związane z realizacją projektu dofinansowanego ze środków UE

W dniu 6 lutego 2018 r. Emitent podpisał umowę o dofinansowanie projektu numer RPLD.01.02.02-10-2018/17-00 w ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Całkowita wartość Projektu wynosi 4 309 200,00 zł, wydatki kwalifikowane projektu wynoszą 4 309 200,00 zł. Wartość wkładu własnego w realizację Projektu wynosi 941 840,00 zł, dofinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju 3 367 360,00 zł. Dofinansowanie pozyskane zostało na realizację projektu StessTester służącego do automatycznych testów wydajności aplikacji w symulowanych warunkach rzeczywistych. Projekt zostanie zakończony w lipcu 2020 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania wszystkie wnioski o zwrot kosztów zostały pozytywnie zweryfikowane i Emitent otrzymał zwrot wszystkich wnioskowanych kwot. Istnieje ryzyko, że w przypadku stwierdzenia wykorzystania środków niezgodnie z przeznaczeniem, naruszeniem procedur o których mowa w art. 184 ustawy o finansach publicznych, pobrania środków w nienależnej lub nadmiernej wysokości Spółka będzie wezwana do zwrotu całości lub części dofinansowania wraz z odsetkami.

FF. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

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

8. Sytuacja finansowa spółki

Rok 2019 był kolejnym, siódmym rokiem z rzędu, w którym Passus S.A. wygenerował zysk netto. Znacząco też poprawiły się przepływy finansowe na działalności operacyjnej z kwoty 1 066 243,42 zł w 2018 r. do kwoty 8 062 672,01 zł w roku 2019.

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

Na sytuację finansową wykazaną na dzień bilansowy 31.12.2019 r. wpływ miały: zdarzenia o charakterze jednorazowym, rozliczenie projektów na przełomie roku oraz rosnący udział istotnych wieloletnich i wieloetapowych projektów o charakterze usługowym. Płatności w tego typach projektów są regulowane w cyklach kwartalnych lub po zakończeniu danego etapu. Najważniejsze zdarzenia i uwarunkowania przedstawiono poniżej.

1. Zdarzenie jednorazowe związane z uruchomieniem programu motywacyjnego, skutkujące utworzeniem rezerwy w wysokości 1 876 000 zł. Rezerwa ta została wykazana w kosztach operacyjnych:
 - a. 1 029 361,20 zł w pozycji „V. Wynagrodzenia” co istotnie zwiększyło koszty Wynagrodzeń.
 - b. 846 638,80 zł w pozycji „III Usługi Obce”.

Ujęcie tej rezerwy w kosztach operacyjnych wpłynęło na wskaźniki marżowości oraz EBIDTY (liczonej jak zysk operacyjny + amortyzacja), która z wyłączeniem zdarzenia jednorazowego wyniosła 3 960 194,25 zł.

2. Zmiana specyfiki pozyskiwanych projektów. Dwa największe kontrakty podpisane w roku 2019 polegają na świadczeniu usług i wymagały dostarczenia sprzętu i/lub licencji przed rozpoczęciem ich świadczenia. Płatność za usługę ma charakter cykliczny - wpływy z tego tytułu są rozłożone w czasie, a nie jak w latach ubiegłych bezpośrednio po zakończeniu etapu wdrożenia. Skala tych projektów wpłynęła na zmiany w sposobie finansowania, czego efektem jest wzrost udziału

finansowania zewnętrznego (pożyczki lub kredyty). Ma to swoje odzwierciedlenie m.in. we wskaźnikach odnoszących się do zadłużenia.

3. Na koniec okresu rozliczeniowego Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 15 274 035,46 zł (w tym 1 320 773,58 zł o ograniczonej możliwości dysponowania). Emitent zwraca uwagę, że tak wysoki stan środków pieniężnych w dniu bilansowym miał charakter przejściowy. Ostatniego dnia roku na konto Spółki wpłynęły środki z pożyczki udzielonej na finansowanie projektu dla instytucji publicznej. Ponadto w ostatnich dniach grudnia 2019 Spółka otrzymała płatności z tytułu realizacji projektów w czwartym kwartale 2019 roku. W przypadku niektórych z nich, terminy płatności do dostawców przypadały na pierwsze dwa miesiące 2020 roku. Na styczeń i luty przypadły też terminy spłaty części pożyczek. Do dn. 29.02.2020 Spółka dokonała:
 - a. spłaty pożyczek w wysokości 4 889 618,72 zł (zadłużenie z tytułu pożyczek po spłacie wynosiło 3 650 337,50 zł),
 - b. spłaty zobowiązań wobec dostawców na łączną kwotę 6 555 704,39 zł.
 - c. spłaty 2 000 000,00 zł - kwota stanowiła część kosztu zakupu licencji na realizację projektu rozpoczętego w 2019 roku, o którym spółka informowała w komunikacie 14/2019 z dn. 6 grudnia 2019 roku. Księgowo koszt ten będzie rozliczany począwszy od stycznia 2020 roku przez okres 24 miesięcy.

8.2. Podstawowe dane finansowe:

- Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2019 r. wynosił 191 600,00 zł,
- Kapitały własne: 8 015 367,31 zł,
- EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja): 2 084 194,25 zł,
- EBITDA z wyłączeniem zdarzenia jednorazowego: 3 960 194,25 zł,
- Zysk netto 803 007,84 zł,
- Zysk netto z wyłączeniem zdarzenia jednorazowego: 2 679 007,84 zł.

8.3. Istotne wskaźniki finansowe i niefinansowe za rok 2019.

Prezentowane niżej wskaźniki są wyliczone na podstawie danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym W nawiasie [] podano wartość danego wskaźnika z wyłączeniem zdarzenia jednorazowego jakim było utworzenie rezerwy z tytułu programu motywacyjnego tj. rezerwy w wysokości 1 876 000 zł.

Wskaźniki rentowności:

1. Rentowność majątku - ROA

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}} = 2,15\% \quad [7,18\%]$$

2. Rentowność (marża) netto - ROS

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}} = 2,27\% \quad [7,57\%]$$

3. Rentowność kapitału własnego - ROE

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitały własne}} = 10,02\% \quad [27,08\%]$$

4. Marża na sprzedaży

$$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} = 4,46\% \quad [9,75\%]$$

5. Marża EBITDA

$$\frac{\text{EBITDA (zysk operacyjny+amortyzacja)}}{\text{przychody ze sprzedaży}} = 5,89\% \quad [11,18\%]$$

Wskaźniki płynności finansowej:

1. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia

$$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 0,63$$

2. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia

$$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 1,35$$

3. Wskaźnik płynności finansowej III stopnia (current ratio)

$$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 1,35$$

Wskaźniki zadłużenia:

1. Wskaźnik Dług netto / EBITDA

$$\frac{\text{kredyty i pożyczki} + \text{inne zobowiązania finansowe} - \text{środki pieniężne}}{\text{EBITDA (zysk operacyjny} + \text{amortyzacja)}} = -2,75 \quad [-1,45]$$

2. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

$$\frac{\text{zobowiązania razem}}{\text{aktywa razem}} = 0,66$$

3. Wskaźnik D/E

$$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitały własne}} = 3,09 \quad [2,50]$$

4. Wskaźnik Dług netto / Kapitał własny

$$\frac{\text{kredyty i pożyczki} + \text{inne zobowiązania finansowe} - \text{środki pieniężne}}{\text{kapitały własne}} = -0,23 \quad [-0,18]$$

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

8.4. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

8.5. Wpływ na środowisko i zmiany zatrudnienia

Działalność Passus S.A. nie wpływa na środowisko oraz nie stanowi dla niego zagrożenia.

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

9. Dywidenda

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie kwoty 95 800 zł (słownie: dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset) zysku osiągniętego w roku 2019 na wypłatę dywidendy co stanowić będzie 5 gr na akcję.

10. Perspektywy i plany

W ocenie Zarządu posiadane zasoby i inwestycje dokonane w roku 2019 i latach poprzednich pozwolą na zwiększenie efektywności sprzedaży w kolejnych latach. Wprowadzenie do sprzedaży własnych produktów pozwoli wyróżnić ofertę w stosunku do konkurencji, a tym samym umożliwi uzyskanie wyższych przychodów.

W 2020 roku i kolejnych premierę rynkową będą miały nowe wersje produktów własnych oferowanych dotychczas przez Spółkę, a także planowane są premiery nowych rozwiązań, nad którymi są obecnie prowadzone prace badawczo rozwojowe. Spółka planuje zintensyfikować też prace nad nowymi rozwiązaniami z obszaru APN/NPM oraz bezpieczeństwa IT, obejmujące zarówno środowiska on-premise, jak i chmury publicznej. Zakres i tempo prac uzależnione są od wysokości środków własnych, możliwości pozyskania środków funduszy zewnętrznych w szczególności środków z Unii Europejskiej, na które to spółka złożyła stosowny wniosek w 2019 roku. Wniosek ten jest obecnie przedmiotem oceny. Rozwiązania stworzone przez spółkę oferowane będą na zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych. Obecnie prowadzone są zaawansowane rozmowy z Partnerami z krajów Europy Centralnej i Wschodniej w celu budowy efektywnego kanału sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Spółka będzie kontynuować sprzedaż zaawansowanych technologicznie rozwiązań firm trzecich do największych firm i instytucji. W szczególności planuje zwiększyć sprzedaż rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa IT (służyć temu ma m.in. poszerzenie oferty o rozwiązania firmy Cisco) oraz wykorzystać kompetencje z zakresu systemów SIEM, SOAR oraz DAM, jakimi dysponuje należąca do Grupy Kapitałowej Passus S.A. spółka Wisenet i oferować jako Grupa kompleksowe rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa IT. Większy nacisk zostanie też położony na sprzedaż własnych usług wsparcia technicznego.

Rozwój w obszarze infrastruktury IT będzie oparty na kontynuacji dostaw specjalistycznych urządzeń wykorzystujących technologię przewodową (PSTN, ISDN i ADSL) i bezprzewodową (GSM, HSPA+ lub LTE) przeznaczonych do zapewniających łączność z bankomatami lub punktami sprzedaży. Intencją Zarządu jest także rozszerzenie oferty usług z zakresu nowoczesnej technologii dostępowej SD-WAN zapewniającej wysokiej jakości łączność. Technologia SD-WAN stanowi odpowiedź na wzrost liczby przedsiębiorstw, w których kluczowe aplikacje działają za pośrednictwem Internetu, w środowiskach wielochmurowych oraz tych dla których istotne jest szybkie wdrożenie infrastruktury dostępowej w środowisku rozproszonym przy zapewnieniu możliwości centralnego zarządzania.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 spółka Passus S.A. 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 S.A.
- Limit kredytowy umowy wykupu odwrotnego wierzytelności (Finansowanie Dostawców) w wysokości 1 500 000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych)

Kwota zabezpieczeń z tytułu należytego wykonania umów na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 804 615,81 zł (słownie: osiemset cztery tysiące sześćset piętnaście złotych i 81/00 gr). Cała kwota zabezpieczeń z tytułu należytego wykonania umów została wniesiona w formie gotówkowej. Kwota wadium wniesiona w 2019 roku i nie zwrócona do 31.12.2019 roku wyniosła 109 600,00 (słownie: sto dziewięć tysięcy sześćset złotych), z czego 100 000,00 zł wniesiono w formie gwarancji bankowej (z dostępnego limitu – 200 000,00 zł), pozostała kwota 9 600,00 zł w formie gotówkowej.

12. Zdarzenia następujące w 2020 roku

W dniu 09.01.2020 Passus S.A. otrzymał podpisaną umowę na finansowanie nabycia sprzętu i licencji niezbędnych do realizacji umowy zawartej w dniu 29.11.2019 r. z klientem z sektora publicznego. Dofinansowanie miało formę pożyczki o wartości 6 349 000,00 zł udzielanej przez instytucję finansową i oprocentowaniu o stałej stopie procentowej nieodbiegającej od warunków rynkowych. Całkowita spłata zobowiązań ma nastąpić do dnia 25 lutego 2021 r.

Początek 2020 roku przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu polskiej waluty, fluktuacja cen towarów oraz spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację Spółki w roku 2020. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

13. 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 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.

14. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

LP.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji oraz upublicznienia obrad	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem www.passus.com W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad WZA są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	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 Doradcę.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2.	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publiczne dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent zamierza w miarę potrzeb organizować publiczne spotkania biorąc pod uwagę ich koszt i zapotrzebowanie ze strony interesariuszy
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	

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

15. Pozostałe zdarzenia i informacje uzupełniające

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

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

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

Nabycie akcji własnych

W okresie od 1.01.2019 do 31.12.2019 spółka nie nabyła ani nie zbyła akcji własnych

W roku obrotowym 2019 Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w zakresie pokrycia ryzyk (cenowych, kredytowych, zakłóceń w przepływach pieniężnych, utraty płynności,) z uwagi na fakt nieidentyfikowania takich zagrożeń w obszarze swojego funkcjonowania.

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

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

Sporządzono dnia

Tadeusz Dudek
Prezes Zarządu

Łukasz Bieńko
Członek Zarządu

Michał Czerników
Członek Zarządu

Bartosz Dzirba
Członek Zarządu

Dariusz Kostanek
Członek Zarządu

Karolina Janicka
Członek Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki Passus S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Zarząd Passus S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Tadeusz Dudek
Prezes Zarządu

Łukasz Bieńko
Członek Zarządu

Michał Czerników
Członek Zarządu

Bartosz Dzirba
Członek Zarządu

Dariusz Kostanek
Członek Zarządu

Karolina Janicka
Członek Zarządu

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

Zarząd Passus S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 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