



**PASSUS S.A.  
ŁĄCZNY RAPORT  
ROCZNY ZA ROK 2020**

**Warszawa, 18.03.2021 r.**



<b>I.</b>	<b>LIST PREZESA ZARZĄDU .....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>7</b>
	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 .....	23
<b>IV.</b>	<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PASSUS S.A. ....</b>	<b>35</b>
	1. O SPÓŁCE PASSUS S.A. ....	35
	2. ZARZĄD, PROKURA I RADA NADZORCZA .....	36
	3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	36
	4. AKCJONARIAT .....	37
	5. ISTOTNE WYDARZENIA W 2020 ROKU .....	38
	6. PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE .....	40
	7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA .....	41
	8. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI .....	51
	9. DYWIDENDA .....	53
	10. PERSPEKTYWY I PLANY .....	54
	11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I UDZIELONYCH LUB POZYSKANYCH POŻYCZKACH ORAZ ZABEZPIECZENIACH NALEŻYTEGO WYKONANIA UMOWY .....	55
	12. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE W 2021 ROKU .....	55
	13. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	55
	14. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	57
	15. POZOSTAŁE ZDARZENIA I INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....	61

## I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu Passus S.A. przedstawiam łączny raport roczny za 2020 rok, w którym prezentujemy najważniejsze wydarzenia i dane finansowe dotyczące ubiegłego roku. Bardzo nas cieszą zarówno wyniki finansowe, jak i osiągnięte cele. Mimo trwającej pandemii i szeregu związanych z nią utrudnień osiągnęliśmy rekordowe w historii przychody, które wyniosły 36 573 467,72 zł i były o ponad 1,1 mln wyższe niż w roku poprzedzającym. Wyższy był także łączny zysk netto, który w 2020 roku wyniósł 1 311 837,96 zł wobec 803 007,84 zł w 2019 roku. W 2020 roku odnotowaliśmy rekordowy poziom wskaźnika EBITDA, który wyniósł 4 193 264,26 zł. Wartość ta była wyższa od zeszłorocznej, nawet wówczas, gdy skorygujemy wartość EBITDA uzyskaną w 2019 r. o rezerwę założoną na poczet programu motywacyjnego.

Pragnę zwrócić Państwa uwagę, iż ocena Spółki jedynie przez pryzmat wyników finansowych nie jest do końca miarodajna. Część kontraktów podpisanych w ubiegłym roku ma charakter długofalowy, stąd ich wpływ na wynik finansowy będzie widoczny dopiero w kolejnych okresach. Mówimy tu o niebagatelnej kwocie przekraczającej 18 mln zł przychodów.

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

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

Prace badawcze finansujemy w znacznej części ze środków własnych oraz z pozyskanych środków unijnych. W 2020 roku zakończyliśmy z sukcesem, finansowane właśnie ze środków UE, prace badawczo – rozwojowe nad systemem StressTester. Miło mi poinformować, że projekt ten zyskał pozytywną ocenę Instytucji Finansującej i nasz wniosek o płatność końcową został zaakceptowany. W październiku 2020 roku podpisaliśmy kolejną umowę o dofinansowanie. Tym razem jest nim objęty projekt „System czasu rzeczywistego do inteligentnej klasyfikacji treści internetowych w języku polskim na potrzeby ochrony rodzicielskiej, przeciwdziałania cyberslankingowi i ochrony sieci korporacyjnych”. Wartość nowego dofinansowania wynosi ponad 4 mln zł.

Korzystając z okazji serdecznie dziękuję wszystkim naszym pracownikom i współpracownikom, którzy w tym trudnym, pandemicznym okresie stanęli na wysokości zadania godząc pracę zawodową z szeregiem

nowych, nietatwych obowiązków będących efektem restrykcji związanych z pandemią. Klientom dziękuję za zrozumienie, otwartość i bliską współpracę w tych trudnych czasach, natomiast naszym Akcjonariuszom za docenienie naszych wysiłków i zaufanie, jakie w nas pokładają, czego odzwierciedleniem jest wzrost cen akcji naszej firmy.

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

Zapraszam do zapoznania się z pełną treścią raportu.

Tadeusz Dudek

Prezes Zarządu

## II. WYBRANE DANE FINANSOWE

Prezentowane niżej, wybrane dane finansowe podsumowują sytuację finansową Passus S.A. wraz z Oddziałem w Moszczenicy w okresie 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r. Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje rachunku wyników przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień roku. Kursy przyjęte do obliczeń przedstawiono w tabeli 4.

Tabela 1. Łączny bilans Passus S.A. wg stanu na 31.12.2020 oraz 31.12.2019

Bilans wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
	PLN		EURO	
Kapitał własny	9 231 405,27	8 015 367,31	2 000 391,19	1 882 204,37
Kapitał zakładowy	191 600,00	191 600,00	41 518,59	44 992,37
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 761 018,17	29 299 986,94	4 065 402,22	6 880 353,87
Zobowiązania długoterminowe	452 433,79	0,00	98 039,74	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	12 779 577,18	24 763 288,71	2 769 259,16	5 815 026,11
Aktywa razem	27 992 423,44	37 315 354,25	6 065 793,41	8 762 558,24
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	7 964 158,59 <sup>a</sup>	11 102 456,65	1 725 786,29	2 607 128,48
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 405 741,16 <sup>a</sup>	15 274 035,46	954 698,18	3 586 717,26

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

Tabela 2. Łączny rachunek zysków i strat Passus S.A. za lata 2020 i 2019

Rachunek zysków i strat wybrane dane finansowe	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019
	PLN		EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	36 573 467,72	35 411 620,39	8 228 371,97	8 239 092,69
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 696 021,99	1 577 669,64	381 574,42	367 070,65
Amortyzacja	2 057 812,16	438 317,16	462 970,70	101 981,66
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 135 452,10	1 645 877,09	480 438,29	382 940,23
Zysk (strata) brutto	1 798 909,96	1 494 827,97	404 722,36	347 796,18
Zysk (strata) netto	1 311 837,96	803 007,84	295 139,93	186 832,91

Tabela 3. Łączne przepływy pieniężne Passus S.A. za lata 2020 i 2019

Jednostkowe przepływy pieniężne wybrane dane finansowe	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019
	PLN		EURO	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	504 653,35	8 062 672,01	113537,92	1 875 912,52
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 684 422,34	-21 941,88	-603 946,71	-5 105,14
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 688 525,31	5 141 663,77	-1 954 761,81	1 196 292,18
Przepływy pieniężne netto razem	-10 868 294,30	13 182 393,90	-2 445 170,60	3 067 099,56

**Tabela 4. Kursy użyte do przeliczeń**

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

**A. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

Wyszczególnienie jednostek podlegających konsolidacji z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów prezentowane jest w raporcie skonsolidowanym.

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

### III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### 1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

##### 1.1. Informacje ogólne

###### A. Dane jednostki

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>Passus Spółka Akcyjna</b>
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	02-910 Warszawa, ul. Goraszewska 19
<b>Numer KRS:</b>	0000518853
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sad Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
<b>REGON:</b>	147353931
<b>NIP:</b>	521-367-66-00
<b>Telefon:</b>	+48 695 444 803
<b>Poczta e-mail:</b>	passus@passus.com
<b>Strona www:</b>	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 01.01.2020 roku do 31.12.2020 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 2021 r. nr 217), 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 cenie nabycia lub koszcie wytworzenia środka trwałego powiększonego o koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji. Wartość początkową środków trwałych zmniejszają odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu. Wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe mogą, na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środka trwałego dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. W ewidencji środków trwałych ujmowane są środki trwałe o wartości powyżej 10 000 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 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 10 000,00 zł są dokonywane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

### 2.3. Inwestycje

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

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

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

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

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

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

### 2.4. Rzeczowe aktywa obrotowe – zapasy

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

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

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

## 2.5. Należności

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

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

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

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

## 2.6. Kapitały

Kapitały (fundusze własne) 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. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

- a. ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- b. z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osob, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania

zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku. Jednostka nie wypłaca nagród jubileuszowych. Świadczenia emerytalne i rentowe są wypłacane w wysokości wynikającej z Kodeksu pracy.

### 2.11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

### 2.12. Różnice kursowe

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

- a. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- b. gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych – po kursie, po którym nastąpił jej zakup, jednak w wysokości nie wyższej od średniego kursu ustalonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

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

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

- a. do pozostałych przychodów lub kosztów finansowych,
- b. a w uzasadnionych przypadkach:

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

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

### 3. Metoda ustalania wyniku finansowego

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w 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	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>10 277 125,51</b>	<b>3 903 343,74</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>7 095 169,36</b>	<b>307 735,45</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 204 614,85	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 890 554,51	307 735,45
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 257 097,33</b>	<b>870 531,89</b>
1. Środki trwałe	1 257 097,33	870 531,89
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	661 491,54	642 123,36
d) środki transportu	595 605,79	228 408,53
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
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 780 493,82</b>	<b>2 691 621,40</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 780 493,82	2 691 621,40
a) w jednostkach powiązanych	1 780 493,82	2 691 621,40
- udziały lub akcje	1 780 493,82	1 723 543,42
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	968 077,98
- 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

- 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
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>144 365,00</b>	<b>33 455,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	144 365,00	33 455,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>17 715 297,93</b>	<b>33 412 010,51</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 754 098,21</b>	<b>6 038,47</b>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	1 753 880,24	6 038,47
5. Zaliczki na dostawy i usługi	217,97	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 964 158,59</b>	<b>11 102 456,65</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	5 043,00	1 384 021,66
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 043,00	1 384 021,66
- do 12 miesięcy	5 043,00	1 384 021,66
- 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	7 959 115,59	9 718 434,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 821 387,72	8 729 225,52
- do 12 miesięcy	4 821 387,72	8 729 225,52
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 080 192,03	962 344,52
c) inne	2 057 535,84	26 864,95
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>4 958 575,43</b>	<b>15 556 133,00</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 958 575,43	15 556 133,00
a) w jednostkach powiązanych	552 834,27	282 097,54
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	552 834,27	282 097,54

- 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	4 405 741,16	15 274 035,46
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 405 741,16	15 274 035,46
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 038 465,70</b>	<b>6 747 382,39</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>27 992 423,44</b>	<b>37 315 354,25</b>

<b>Pasywa</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 231 405,27</b>	<b>8 015 367,31</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>191 600,00</b>	<b>191 600,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>7 728 012,31</b>	<b>7 094 820,47</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 182 051,00	1 182 051,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-45,00</b>	<b>-74 061,00</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 311 837,96</b>	<b>803 007,84</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 761 018,17</b>	<b>29 299 986,94</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 268 505,46</b>	<b>1 973 462,36</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	159 307,00	24 849,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 015 526,16	1 948 613,36
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	2 015 526,16	1 948 613,36
3. Pozostałe rezerwy	93 672,30	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	93 672,30	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>452 433,79</b>	<b>0,00</b>



1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	452 433,79	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	452 433,79	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 779 577,18</b>	<b>24 763 288,71</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	114 187,05	307 500,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	114 187,05	307 500,00
- do 12 miesięcy	114 187,05	307 500,00
- 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	12 646 121,77	24 436 520,35
a) kredyty i pożyczki	1 690 055,66	8 539 955,22
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	112 969,72	1 009 318,14
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 165 440,42	13 453 511,51
- do 12 miesięcy	10 165 440,42	13 453 511,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	3 331,46	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	665 023,34	1 419 346,51
h) z tytułu wynagrodzeń	805,61	0,00
i) inne	8 495,56	14 388,97
4. Fundusze specjalne	19 268,36	19 268,36
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 260 501,74</b>	<b>2 563 235,87</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 260 501,74	2 563 235,87
- długoterminowe	2 464 717,62	2 563 235,87
- krótkoterminowe	795 784,12	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>27 992 423,44</b>	<b>37 315 354,25</b>

## 5. Rachunek Zysków i Strat Wariant Porównawczy

Wyszczególnienie	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>36 573 467,72</b>	<b>35 411 620,39</b>
- od jednostek powiązanych	93 100,00	1 266 771,88
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	26 402 397,65	17 541 330,40
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 171 070,07	17 870 289,99
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>34 877 445,73</b>	<b>33 833 950,75</b>
I. Amortyzacja	2 057 812,16	438 317,16
II. Zużycie materiałów i energii	188 520,61	337 773,96
III. Usługi obce	15 737 806,88	18 429 530,81
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 508,55	13 810,48
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 764 008,84	2 295 429,55
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	293 029,35	206 806,21
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	97 570,60	225 240,52
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 727 188,74	11 887 042,06
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 696 021,99</b>	<b>1 577 669,64</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>977 353,28</b>	<b>186 087,59</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	2 400,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	63 069,17	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	914 284,11	183 687,59
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>537 923,17</b>	<b>117 880,14</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	50 671,55
III. Inne koszty operacyjne	537 923,17	67 208,59
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 135 452,10</b>	<b>1 645 877,09</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>149 987,41</b>	<b>113 781,62</b>
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:	149 982,05	71 131,45
- od jednostek powiązanych	134 132,76	66 500,45
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	5,36	42 650,17
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>486 529,55</b>	<b>264 830,74</b>
I. Odsetki, w tym:	375 616,48	234 393,30
- dla jednostek powiązanych	4 756,17	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	110 913,07	30 437,44
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>1 798 909,96</b>	<b>1 494 827,97</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>487 072,00</b>	<b>691 820,13</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>1 311 837,96</b>	<b>803 007,84</b>

## 6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8 015 367,31</b>	<b>7 308 159,47</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 015 367,31	7 308 159,47
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>191 600,00</b>	<b>191 600,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- dopłata do kapitału podstawowego	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	191 600,00	191 600,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>7 094 820,47</b>	<b>7 017 171,06</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	633 191,84	77 649,41
a) zwiększenie (z tytułu)	633 191,84	77 649,41
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	633 191,84	77 649,41
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>7 728 012,31</b>	<b>7 094 820,47</b>

<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-emisja akcji serii F i E w wartości nominalnej	0,00	0,00
-emisja akcji serii E i F powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
rozliczenie na kapitał podstawowy i zapasowy	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>728 946,84</b>	<b>99 388,41</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	803 007,84	173 449,41
- 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	803 007,84	173 449,41
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	803 007,84	173 449,41
- wypłata dywidendy	95 800,00	95 800,00
- podziału zysku na zwiększenie kapitału zapasowego	633 191,84	77 649,41
- pokrycie strat z lat ubiegłych	74 016,00	0,00
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	74 061,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
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)	74 061,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	45,00	74 061,00
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-45,00</b>	<b>-74 061,00</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>1 311 837,96</b>	<b>803 007,84</b>
a) zysk netto	1 311 837,96	803 007,84
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 231 405,27</b>	<b>8 015 367,31</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 097 285,27</b>	<b>7 919 567,31</b>
proponowany podział zysku (straty)	134 120,00	95 800,00

## 7. Rachunek przepływów pieniężnych

	Wyszczególnienie	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I	Zysk (strata) netto	1 311 837,96	803 007,84
II	Korekty razem	-807 184,61	7 259 664,17
1	Amortyzacja	2 057 812,16	438 317,16
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	189 317,00	34 158,96
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	295 043,10	1 861 589,86
6	Zmiana stanu zapasów	-1 748 059,74	68 757,45
7	Zmiana stanu należności	3 138 298,06	-5 024 335,95
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 752 219,77	11 863 168,61
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-987 375,42	-1 981 991,92
10	Inne korekty	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>504 653,35</b>	<b>8 062 672,01</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I	Wpływy	3 240 834,28	2 745 706,48
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:	3 240 834,28	2 745 706,48
a)	w jednostkach powiązanych	3 240 834,28	2 745 706,48
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	5 925 256,62	2 767 648,36
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 422 756,62	96 544,96
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	2 502 500,00	2 671 103,40
a)	w jednostkach powiązanych	2 502 500,00	2 671 103,40
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00

4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 684 422,34</b>	<b>-21 941,88</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I	Wpływy	7 369 600,79	10 690 667,44
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	7 369 600,79	10 690 667,44
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	16 058 126,10	5 549 003,67
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	95 800,00	95 800,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	15 530 105,70	5 313 052,85
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	149 410,37	39 309,86
8	Odsetki	282 810,03	100 840,96
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-8 688 525,31</b>	<b>5 141 663,77</b>
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-10 868 294,30	13 182 393,90
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-10 868 294,30	13 182 393,90
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	15 274 035,46	2 091 641,56
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	4 405 741,16	15 274 035,46
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	111 972,13	1 320 773,58

## 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 trwale	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 620 781,85</b>	<b>601 312,22</b>	<b>4 917,08</b>	<b>2 227 011,15</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>255 656,49</b>	<b>526 406,91</b>	<b>0,00</b>	<b>782 063,40</b>
zakup środków trwałych	0,00	0,00	255 656,49	0,00	0,00	255 656,49
środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0,00	0,00	0,00	526 406,91	0,00	526 406,91
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 876 438,34</b>	<b>1 127 719,13</b>	<b>4 917,08</b>	<b>3 009 074,55</b>

#### Umorzenie

Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>978 658,49</b>	<b>372 903,69</b>	<b>4 917,08</b>	<b>1 356 479,26</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>236 288,31</b>	<b>159 209,65</b>	<b>0,00</b>	<b>395 497,96</b>
amortyzacja za okres	0,00	0,00	236 288,31	159 209,65	0,00	395 497,96
przejęcie środka trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie aktywów w kosztach projektu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 214 946,80</b>	<b>532 113,34</b>	<b>4 917,08</b>	<b>1 751 977,18</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>642 123,36</b>	<b>228 408,53</b>	<b>0,00</b>	<b>870 531,89</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>661 491,54</b>	<b>595 605,79</b>	<b>0,00</b>	<b>1 257 097,33</b>

## B. Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Bilans otwarcia	0,00	1 523 378,91	385 981,30	1 909 360,21
Zwiększenia	5 604 566,21	0,00	3 167 100,13	8 771 666,34
zakup	0,00	0,00	3 167 100,13	3 167 100,13
przeniesienie zakończonych prac rozwojowych	5 604 566,21	0,00	0,00	5 604 566,21
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	5 604 566,21	1 523 378,91	3 553 081,43	10 681 026,55

## C. Umorzenie

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Bilans otwarcia	0,00	1 523 378,91	78 245,85	1 601 624,76
Zwiększenia	399 951,36	0,00	1 584 281,01	1 984 232,43
amortyzacja za okres	399 951,36	0,00	1 584 281,07	1 984 232,43
umorzenie aktywowane w kosztach projektu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	399 951,36	1 523 378,91	1 662 526,92	3 585 857,19
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	0,00	0,00	307 735,45	307 735,45
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	5 204 614,85	0,00	1 890 554,51	7 095 169,36

## D. 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		
<b>Wartość brutto</b>							
B.O.	0,00	0,00	1 723 543,42	968 077,98	0,00	0,00	2 691 621,40
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	56 950,40	0,00	0,00	0,00	56 950,40
- zakup/nabycie	0,00	0,00	56 950,40	0,00	0,00	0,00	56 950,40
- naliczone odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	968 077,98	0,00	0,00	968 077,98
zwrot	0,00	0,00	0,00	968 077,98	0,00	0,00	968 077,98
B.Z.	0,00	0,00	1 780 493,82	0,00	0,00	0,00	1 780 493,82
<b>Aktualizacja wartości</b>							
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>B.Z.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.O.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 723 543,42</b>	<b>968 077,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 691 621,40</b>
<b>B.Z.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 780 493,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 780 493,82</b>

- E. 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.
- F. 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 zaktywowano zakończone prace rozwojowych w wartości 4 444 258,48 w Oddziale Spółki (okres odpisu 5 lat) oraz PASSUS S.A. o wartości 1 160 307,73 (okres odpisu 3 lata).
- G. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.  
Spółka nie użytkuje gruntów.
- H. 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 2020 lokal na siedzibę spółki o powierzchni 850,00 m<sup>2</sup> oraz lokal dla Oddziału w Moszczenicy o powierzchni 24,21m<sup>2</sup>.
- I. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają.

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	62 500,00
		wartość bilansowa	-	319 500,00
2	Sycope Sp. z o.o. (dawniej 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
4	Sycope Limited	Ilość	100%	100,00
		wartość nominalna	Brak uprzywilejowania	4 450,40
		wartość bilansowa	-	4 450,40
		<b>Razem wartość bilansowa</b>		<b>1 780 493,82</b>

- J. 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	111 438,05	<b>60 766,50</b>
a)	zwiększenia (z tytułu)	13 481,90	111 438,05
-	na należności	13 481,90	111 438,05
b)	zmniejszenia (z tytułu)	75 337,50	60 766,50
-	zapłata należności	75 337,50	60 766,50
	<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>49 582,45</b>	<b>111 438,05</b>

- K. 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				
<b>Razem</b>	<b>1 916 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 916 000</b>	<b>0,10</b>	<b>191 600,00</b>	<b>100,00%</b>
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%

- L. 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.

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

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie kwoty 1 311 837,96 zł zysku osiągniętego za rok 2020 w następujący sposób:

- 1 177 672,96 zł na podwyższenie kapitału zapasowego,
- 134 120,00 zł na wypłatę dywidendy,
- 45,00 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych

- N. 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:	1 948 613,36	160 585,10	0,00	0,00	2 109 198,46
a)	na świadczenia emerytalne, urlopowe i warranty	1 948 613,36	66 912,80	0,00	0,00	2 015 526,16
b)	na pozostałe koszty	0,00	93 672,30	0,00	0,00	93 672,30
	<b>Razem</b>	<b>1 948 613,36</b>	<b>160 585,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 109 198,46</b>

O. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu.

Zobowiązania z tytułu leasingu podział:

do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	pow. 5 lat	Razem
112 969,72	397 425,95	55 007,85	0,00	565 403,52

P. 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).

Q. 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 (2020)	Koniec okresu poprzedniego (2019)
	<b>Razem rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 038 465,70</b>	<b>6 747 382,39</b>
a)	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 753 904,74	6 747 382,39
-	ubezpieczenia majątkowe	26 297,57	6 415,36
-	Prenumerata	196,88	178,32
-	koszty zakupu usług opłacone z "góry"	0,00	0,00
-	Licencje	14 033,41	3 583,36
-	pozostałe	30 841,81	1 979,86
-	zewnętrzne usługi wsparcia rozliczane w czasie	2 682 535,07	3 085 411,28
-	nakłady na prace rozwojowe - wkład własny i sfinansowane dotacją	0,00	3 649 814,21
b)	rozliczenia kontraktów długoterminowych	284 560,96	0,00
	<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>Koniec okresu bieżącego (2020)</b>	<b>Koniec okresu poprzedniego (2019)</b>
a)	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	795 784,12	0,00
b)	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 464 717,62	2 563 235,87

R. 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 554 435,04 zł, wartość pozostałego do spłaty zobowiązania finansowego 565 403,51 zł.

S. 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.

a. Spółka posiada kredyt w rachunku bieżącym w Banku ING S.A. do kwoty 300 000,00 zł na dzień bilansowy wykorzystany limit wynosił 0,00 zł, obowiązywanie limitu do 15.06.2021 roku. Kredyt zabezpieczony jest wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.

b. Spółka otrzymała Gwarancję udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej na kwotę 240 000,00 zł.

- c. Spółka posiada w banku ING S.A. – limit w ramach umowy wieloproduktowej w kwocie 2 500 000,00 zł, na dzień bilansowy kwota wykorzystanego limitu ujawnionego w bilansie w pozycji inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe w kwocie 0,00 zł.
- d. Spółka otrzymała Gwarancję udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej na kwotę 2 120 000,00 zł.
- T. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi, wyceniane według wartości godziwej.  
Spółka nie posiada składników aktywów tego typu.
- U. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT:  
Spółka posiada środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku VAT w kwocie 111 972,13 zł.

## 8.2. Informacje szczegółowe dotyczące Rachunku Zysków i Strat

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

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż netto na kraj		Eksport	
		bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy
	<b>Razem</b>	<b>34 340 168,46</b>	<b>33 813 508,81</b>	<b>2 233 299,26</b>	<b>1 598 111,58</b>
<b>1.</b>	<b>Usługi, w tym główne grupy:</b>	<b>25 452 904,47</b>	<b>17 411 596,81</b>	<b>949 493,18</b>	<b>129 733,59</b>
-	Usługi informatyczne	25 452 904,47	17 411 596,81	949 493,18	129 733,59
<b>2.</b>	<b>Towary, w tym główne grupy:</b>	<b>8 887 263,99</b>	<b>16 401 912,00</b>	<b>1 283 806,08</b>	<b>1 468 377,99</b>
-	Sprzęt, licencje, wsparcie	8 887 263,99	16 401 912,00	1 283 806,08	1 468 377,99

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

Koszty	bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy
<b>Razem</b>	<b>34 877 445,73</b>	<b>33 840 527,22</b>
A. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 727 188,74	11 887 121,28
B. Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	20 150 256,99	21 953 405,94
Amortyzacja	2 057 812,16	438 317,16
Zużycie materiałów i energii	188 520,61	337 773,96
Usługi obce	15 737 806,88	18 428 491,26
Podatki i opłaty	11 508,55	13 810,48
Wynagrodzenia	1 764 008,84	2 303 111,35
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	293 029,35	206 661,21
Pozostałe koszty rodzajowe	97 570,60	225 240,52

- 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 2020 jednostka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

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

	2020			2019		
	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	1 798 909,96	0,00	1 798 909,96	1 494 827,97	0,00	1 494 827,97
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	0,00	0,00	0,00	18 618,76	0,00	18 618,76
rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	18 335,19	0,00	18 335,19
pozostałe	0,00	0,00	0,00	283,57	0,00	283,57
dotacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	555 907,91	0,00	555 907,91	66 500,45	0,00	66 500,45
Przychody (dotacja)	444 388,84	0,00	444 388,84	0,00	0,00	0,00
odsetki od kontrahentów	0,00	0,00	0,00	66 500,45	0,00	66 500,45
umorzenie składek ZUS	36 181,57		36 181,57	0,00	0,00	0,00
rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	75 337,50	0,00	75 337,50	0,00	0,00	0,00
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	66 500,45	0,00	66 500,45	25 938,18	0,00	25 938,18
różnice kursowe wycena bilansowa	0,00	0,00	0,00	25 938,18	0,00	25 938,18
odsetki od kontrahentów zapłacone	66 500,45	0,00	66 500,45	0,00	0,00	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	460 139,03	0,00	460 139,03	2 074 799,80	0,00	2 074 799,80
reprezentacja	18 438,91	0,00	18 438,91	40 218,06	0,00	40 218,06
warranty	0,00	0,00	0,00	1 876 000,00	0,00	1 876 000,00
Koszty dotacja	220 323,60	0,00	220 323,60	0,00	0,00	0,00
koszty nieudokumentowane	90 075,30	0,00	90 075,30	102 750,50	0,00	102 750,50
darowizny	50 000,00	0,00	50 000,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie składek ZUS	36 181,57	0,00	36 181,57	0,00	0,00	0,00
koszty związane z samochodami	18 165,37	0,00	18 165,37	9 568,96	0,00	9 569,96
dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
samochody	0,00	0,00	0,00	10 898,86	0,00	10 898,86
kary	76,40	0,00	76,40	111,60	0,00	111,60
odsetki budżetowe	4 009,60	0,00	4 009,60	30 811,60	0,00	30 811,60
pozostałe	22 868,28	0,00	22 868,28	4 440,22	0,00	4 440,22

F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	755 044,54	0,00	755 044,54	180 930,80	0,00	180 930,80
amortyzacja nkuip	488 049,10	0,00	488 049,10	105 818,52	0,00	105 818,52
amortyzacja podatkowa	0,00	0,00	0,00	- 41 502,30	0,00	- 41 502,30
Odsetki od leasingów	5 841,83	0,00	5 841,83	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na koszty	93 672,30	0,00	93 672,30	0,00	0,00	0,00
rezerwa na świadczenia pracownicze	66 912,80	0,00	66 912,80	5 176,53	0,00	5 176,53
odpis aktualizujący należności	13 481,90	0,00	13 481,90	111 438,05	0,00	111 438,05
odsetki nie zapłacone	85 989,29	0,00	85 989,29	0,00	0,00	0,00
pozostałe	1 097,32	0,00	1 097,32	0,00	0,00	0,00
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	85 087,06	0,00	85 087,06	85 122,29	0,00	85 122,29
różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	15 035,73	0,00	15 035,73
Koszty rat leasingowych	74 420,19	0,00	74 420,19	0,00	0,00	0,00
odpis aktualizujący należności	0,00	0,00	0,00	60 766,50	0,00	60 766,50
leasing	10 666,87	0,00	10 666,87	9 320,06	0,00	9 320,06
amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	2 439 599,00	0,00	2 439 599,00	3 606 254,00	0,00	3 606 254,00
K. Podatek dochodowy	463 524,00	0,00	463 524,00	685 188,00	0,00	685 188,00

	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
	wpływ na wynik finansowy	wpływ na wynik finansowy
stan na początek okresu	24 849,00	33 455,00
<b>Zwiększenia</b>	<b>147 093,00</b>	<b>124 992,00</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>12 635,00</b>	<b>14 082,00</b>
stan na koniec okresu	159 307,00	144 365,00
w tym	159 307,00	144 365,00
Rezerwy	0,00	17 798,00
świadczenia pracownicze	0,00	26 509,00
Niewypłacone wynagrodzenia	0,00	208,00
Amortyzacja	81 878,00	0,00
Odsetki od pożyczek	0,00	16 338,00
Leasing	77 429,00	75 852,00
Odpis należności	0,00	7 659,00

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.

	bieżący rok obrotowy	planowane nakłady
<b>Razem</b>	<b>3 422 756,62</b>	<b>500 000,00</b>
Nakłady na środki trwałe	255 656,49	400 000,00
Nakłady na wartości niematerialne i prawne	3 167 100,13	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 roku 2019 w pozycji koszty działalności operacyjnej. Na potrzeby wyceny wysokości rezerwy przyjęto następującą wycenę: kurs akcji Passus S.A. z dn. 31 grudnia 2019, który wynosił 13,5 zł pomniejszono o 10 gr. ceny nominalnej za którą te warranty będą nabywane. Tym samym wysokość założonej rezerwy wyniosła 1 876 000 zł. W dniu 24.02.2020 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę Uczestników Programu obejmującą członków Zarządu Spółki. W dniu 30 lipca 2020 r. Spółka zawarła 17 umów objęcia 140 000 warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”).

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

Spółka poniosła nakłady na działalność badawczo-rozwojową w kwocie 306 738,85 zł.

- L. Kursy przyjęte do ich wyceny.

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

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

Rodzaj zmiany	Rok 2020
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:</b>	<b>4 405 741,16</b>
- środki pieniężne w kasie	1 978,26
-środki pieniężne w banku	4 403 762,90
<b>Na zmianę stanu zapasów składają się</b>	<b>-1 748 059,74</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 748 059,74
<b>Na zmianę stanu należności składają się</b>	<b>3 138 298,06</b>
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	3 138 298,06
<b>Na zmianę stanu zobowiązań bez kredytów bankowych składają się:</b>	<b>- 3 752 219,77</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-3 752 219,77
<b>Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych składają się:</b>	<b>-987 375,42</b>

Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych aktywa	3 598 006,69
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych pasywa	697 265,87
Przeniesienie rozliczeń międzyokresowych na koszty zakończonych prac rozwojowych	-5 282 647,98
<b>Na zmianę stanu rezerw składają się:</b>	<b>295 043,10</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	295 043,10

### 8.3. Pozostałe informacje

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

Spółka nie posiada takich umów.

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

Transakcje ze stronami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych.

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

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym (2020)	Przeciętne zatrudnienie w roku poprzednim (2018)
<b>Razem</b>	<b>18,75</b>	<b>15,90</b>
Pracownicy umysłowi	18,75	15,90

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

Członkowie organów	Stan 31.12.2020 r	
	wynagrodzenia obciążające	
	Należne	Wypłacone
<b>Razem</b>	<b>403 000,00</b>	<b>403 000,00</b>
Zarządzający	270 000,00	270 000,00
Nadzorujący	120 000,00	120 000,00
Z tytułu pełnienia innych funkcji niż zarząd	13 000,00	13 000,00

- 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 677,73 zł.

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

Rodzaj usługi	Stan 31.12.2020 r	
	wynagrodzenia obciążające	
	należne	wypłacone
badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,	23 000,00	0,00
inne usługi atestacyjne,	0,00	0,00
usługi doradztwa podatkowego,	0,00	0,00
pozostałe usługi	0,00	0,00
- półroczny przegląd sprawozdania	0,00	0,00
- Inne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>23 000,00</b>	<b>0,00</b>

- G. Wynagrodzenia doradców



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

#### 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.

- W dniu 25.02.2021 r. Spółka otrzymała płatność w wysokości 8 896 000,00 zł netto z tytułu realizacji pierwszego etapu projektu, o którym informowała w komunikacie ESPI 15/2020 z dn. 9 listopada 2020 roku.
- W dniu 09.03.2021 r. Emitent dokonał spłaty pozostałego zadłużenia wobec instytucji finansowej tj. kwoty 736 615,63 zł.

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

- 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 2020
Chaos Gears sp. z o.o.	62,5%	1 160 686,85	552 365,64
Sycopie sp. z o.o. (dawniej Aisecurity sp. z o.o.)	100%	58 323,89	32 524,82
Wisenet sp. z o.o.	100%	-125 711,04	528 954,55
Sycopie Limited	100%	4 450,40	0,00

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

Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

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

Passus S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

#### 8.6. Informacja dotycząca połączeń

W okresie bieżącym Spółka nie połączyła się z inną jednostką.

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

Nie istnieją niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.

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

Wszystkie istotne informacje zostały ujawnione.

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

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

Działalność Passus S.A. obejmuje produkcję oprogramowania do wielokrotnej odsprzedaży oraz sprzedaż i realizację projektów o charakterze integracyjnym, realizowanych na bazie rozwiązań własnych, i firm trzecich, a także sprzedaż urządzeń (serwery, infrastrukturę sieciową, sondy, mierniki itp.) oraz usług wdrożeniowych i powdrożeniowych.

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

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

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

Spółka posiada świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego o następujących klauzulach:

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka zatrudniała na umowę o pracę 25 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. 31.12.2020 r. w niezmienionym składzie:

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

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

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

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

## 3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki od dnia 01.01.2020 do dn. 31.12.2020 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 <sup>(1)</sup>	711.650	37,14%	711.650	37,14%
Tadeusz Dudek <sup>(2)</sup>	383.392	20,01	383.392	20,01%
Dariusz Kopyt	132.300	6,91%	132.300	6,91%
Michał Czernikow <sup>(3)</sup>	115.027	6,00%	115.027	6,00%
Pozostali	573.631	29,94%	573.631	29,94%
Razem	1.916.000	100,00%	1.916.000	100,00%

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

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

(3) Pan Michał Czernikow pełni funkcję członka Zarządu Emitenta

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dn. 25.10.2017 oraz 28.12.2017 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. W dniu 30 lipca 2020 r. Spółka zawarła 17 umów objęcia 140 000 warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”).

## 5. Istotne wydarzenia w 2020 roku

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

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

### 5.1. Umowy znaczące dla działalności Emitenta

- W dniu 9 stycznia 2020 r. Passus S.A. powziął informację o podpisaniu przez Instytucję Finansową w zakresie pozyskania przez Emitenta finansowania na nabycie sprzętu i licencji niezbędnych do realizacji projektu, o którym informował w komunikacie ESPI nr 13/2019 z dnia 29 listopada 2019 r. Finansowanie przyjęło formę pożyczki o wartości 6 349 000,00 zł i stałej stopie oprocentowania nieodbiegającej od warunków rynkowych. Pożyczka została udzielona przez instytucję finansową w polskich złotych. Na mocy umowy Emitent zobowiązał się do spłaty pierwszej części pożyczki w wysokości 1 500 000,00 zł do dn. 25 stycznia 2020 r, a następnie spłaty pozostałej kwoty w czterech równych ratach kwartalnych o wartości 1.198.662,50 zł każda począwszy od 25 lutego 2020 r. i ostatniej części w wysokości 54.350,00 zł do dn. 25 lutego 2021 r.
- W dniu 16 czerwca 2020 r. Passus S.A. podpisała z bankiem umowę wieloproduktową, na mocy której uzyskał limit w kwocie przekraczającej 2 mln zł na finansowanie dostawców. Umowa zawarta została na okres 12 miesięcy.
- Dn. 15 października 2020 została podpisana umowa na dofinansowanie projektu "System czasu rzeczywistego do inteligentnej klasyfikacji treści internetowych w języku polskim na potrzeby ochrony rodzicielskiej, przeciwdziałania cyberslackingowi i ochrony sieci korporacyjnych". Dofinansowanie zostało przyznane w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020 OŚ PRIORYTETOWA I. BADANIA, ROZWÓJ I KOMERCJALIZACJA WIEDZY DZIAŁANIE I.2 INWESTYCJE PRZEDSIĘBIORSTW W BADANIA I INNOWACJE. Zgodnie z Umową wartość dofinansowania wynosi 4 000 515,50 PLN, wkład własny Emitenta na realizację Projektu to 1 567 454,50 PLN, całkowita wartość projektu to 5 579 970,00 PLN, a wydatki kwalifikowane Projektu wynoszą 5 567 970,00 PLN. Wkład własny Emitent zamierza pokryć ze środków własnych.
- Dn. 27 października 2020 podpisany został aneks do umowy z dnia 6 grudnia 2019 r., której dotyczył raport bieżący ESPI nr 14/9 z dnia 6 grudnia 2019 r. Umowa została podpisana z Państwowym Instytutem Badawczym "Zamawiający", na świadczenie przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego usług wdrożenia, udostępnienia, wsparcia serwisowego i asysty technicznej dla Systemu SWG "Secure Web Gateway" umożliwiającego świadczenie przez Zamawiającego usług bezpieczeństwa teleinformatycznego. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy, z możliwością jej przedłużenia o kolejne 6 lub 12 miesięcy. Umowa obejmuje dwie części "Zamówienie Podstawowe" i "Zamówienie Opcjonalne". Podpisany aneks wprowadził następujące zmiany do umowy: Czas trwania umowy został wydłużony z 12 do 15 miesięcy z możliwością jego przedłużenia o okres 2 miesięcy, 6 miesięcy, 2 razy po 6 miesięcy lub o 12 miesięcy. Zamówienie podstawowe, składające się pierwotnie z Etapu 0, Etapu 1 i Etapu 2, na mocy aneksu składać się będzie z Etapu 0 i Etapu 1. Wartość zamówienia podstawowego po skorygowaniu o wartość Etapu 2 oraz po uwzględnieniu dodatkowych przychodów z tytułu wydłużenia czasu trwania umowy wyniesie 6 484 006 PLN brutto. Pozostałe zapisy umowy pozostały bez zmian.

- Dn. 9 listopada 2020 r. podpisał umowę podwykonawczą z firmą z branży IT ("Zamawiający") na dostarczenie, wdrożenie, świadczenie gwarancji i realizacji zobowiązań gwarancyjnych, wykonanie dokumentacji podwykonawczej, jak również utrzymania (wsparcia) Systemu SWG (Security Web Gateway) na rzecz podmiotu trzeciego ("Klient Końcowy"). Umowa obejmuje dwie części "Zamówienie Podstawowe" i "Zamówienie Opcjonalne" Wartość Zamówienia Podstawowego wynosi: 13 780 000,00 netto (16 949 400,00 brutto), natomiast maksymalna wartość Zamówienia Opcjonalnego wynosi: 519 000,00 netto (638 370,00 brutto).
- Dn. 12 listopada 2020 r. Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa („Zamawiający”) na dostawę zintegrowanego oprogramowania do zarządzania komputerami i urządzeniami przenośnymi oraz świadczenie innych usług na rzecz sądów powszechnych. Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu umowy wynosi 12 491 400,00 PLN brutto.  
Umowa obejmuje dwie części „Zamówienie Podstawowe” i „Zamówienie Opcjonalne”. Wartość Zamówienia Podstawowego wynosi 6 150 000,00 PLN brutto, natomiast maksymalna wartość Zamówienia Opcjonalnego wynosi 6 341 400,00 PLN brutto. Umowa przewiduje kary umowne, przy czym pojedyncza kara nie może przekroczyć poziomu 5% wartości zamówienia podstawowego, a suma kar umownych nie może przekroczyć 20% wynagrodzenia brutto zamówienia podstawowego.
- Dn. 10 grudnia 2020 r. Emitent powziął informację o podpisaniu umowy z podmiotem należącym do Skarbu Państwa ("Zamawiający") na uruchomienie i świadczenie usługi polegającej na wykonywaniu w czasie rzeczywistym, kompleksowej analizy niezasyfrowanego oraz zasyfrowanego ruchu sieciowego tj. Centralnej Usługi Ochrony przed oprogramowaniem typu malware („Usługa”). Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu umowy wynosi 4 612 272,00 PLN brutto.  
Umowa obejmuje dwie części "Zamówienie Podstawowe" i "Zamówienie Opcjonalne". Wartość Zamówienia Podstawowego wynosi 2 199 996,00 PLN brutto, natomiast maksymalna wartość Zamówienia Opcjonalnego wynosi 2 412 276,00 PLN brutto. Umowa przewiduje kary umowne, przy czym suma kar umownych nie może przekroczyć 100% łącznego wynagrodzenia.

## 5.2. Pozostałe zdarzenia

- W styczniu 2020 roku miała miejsce premiera nowej wersji aplikacji FlowControl wchodzącej w skład systemu Sycope. Nowa wersja przyspieszyła pracę systemu, zawierała rozbudowę systemu uprawnień i uwierzytelniania oraz funkcjonalności umożliwiające mitygację ataków DDoS.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dn. 04.06.2020 r., zgodnie z rekomendacjami Zarządu i Rady Nadzorczej, uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. w wysokości 95.800 zł, tj. 0,05 zł na jedną akcję. Jako dzień dywidendy zatwierdzono dzień 20 sierpnia 2020 r., a dzień 19 listopada 2020 r. jako termin wypłaty dywidendy. Dywidenda została wypłacona zgodnie z podjętą uchwałą.
- W dniu 30 lipca 2020 r. Spółka zawarła 17 umów objęcia 140 000 warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”). Emisja Warrantów nastąpiła na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 grudnia 2017 r. w sprawie emisji Warrantów Subsکrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii A2, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Warranty zostały wyemitowane nieodpłatnie, a cena emisyjna akcji obejmowanych za warranty została ustalona na poziomie 0,10 zł za jedną akcję. Każdy Warrant uprawnia do objęcia 1 akcji serii A2. Wszystkie Warranty zostały objęte przez członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników wybranych przez Zarząd Emitenta w ramach Programu Motywacyjnego. Zgodnie z Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 grudnia 2017 r. termin wykonania praw do objęcia akcji serii A2 wynikający z Warrantów upływa dnia 31 grudnia 2022 roku, przy czym regulamin Programu Motywacyjnego zakłada, że

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

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

## 6. Prace badawczo rozwojowe

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

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

### A. System Sycope

W 2020 roku kontynuowane były prace rozwojowe nad aplikacją FlowControl służącą do monitoringu przepustowości sieci, analizy ruchu sieciowego oraz bezpieczeństwa IT z wykorzystaniem protokołów NetFlow, IPFIX i pokrewnych, wzbogacanych o zewnętrzne źródła danych. Zaprojektowane od podstaw przez inżynierów Passus rozwiązanie łączy funkcje kolektora i analizatora umożliwiając monitorowanie ruchu, diagnozowanie przyczyn problemów z połączeniami sieciowymi. Dostarcza szczegółowych informacji o użytkownikach, usługach, protokołach i aplikacjach korzystających z infrastruktury sieciowej. W 2020 roku prace obejmowały m.in. przygotowanie nowego modułu FlowControl XND służącego do dynamicznego wykrywania i mitygacji ataków DDoS. Zintegrowano także aplikację FlowControl z systemem Ambience. Ambience jako system ETL czasu rzeczywistego stał się wysokowydajnym silnikiem do przyjmowania, przetwarzania danych z protokołu NetFlow, co istotnie podniosło wydajność systemu. Nowy silnik odbiera dane z protokołu NetFlow i pokrewnych i przygotowuje je do dalszej analityki. W ramach rozwoju systemu Sycope rozpoczęto też prace nad integracją aplikacji nDiagram w ramach



jednego systemu występującego pod handlową nazwą Sycope. Inżynierowie Emitenta zaprojektowali także nową architekturę Systemu Sycope umożliwiającą gromadzenie i analizę danych z różnych środowisk (chmura, on-premise oraz hybryda) oraz wykorzystanie dodatkowych, innych niż protokół NetFlow źródeł danych.

**B. Passus StressTester**

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

**C. Dynamiczna klasyfikacja treści**

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

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

W 2020 roku Spółka prowadziła prace nad:

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

## 7. Opis istotnych czynników ryzyka

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

Na dzień sporządzenia raportu w Passus S.A. ani też najbliższym otoczeniu Spółki nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby wskazywać na wymierne efekty ekonomiczne i finansowe trwającej pandemii COVID-19. Nie odnotowano istotnego wpływu pandemii na przebieg projektów wdrożeniowych. Spółka posiada zaawansowaną infrastrukturę informatyczną umożliwiającą pracę na odległość. Emitent w pełni stosuje się do zaleceń polskiego rządu i Głównego Inspektora Sanitarnego. W miarę możliwości wszelkie aktywności marketingowe i handlowe prowadzone są za pomocą narzędzi komunikacji na odległość.

Pracownikom umożliwiono pracę zdalną, a ich stan zdrowia jest na bieżąco monitorowany. Nie można jednak wykluczyć, że wskutek kolejnych nasileń pandemii nastąpi szereg niekorzystnych zdarzeń takich jak opóźnienia w podejmowaniu decyzji, opóźnienia w ogłoszeniu przetargów publicznych, opóźnienia w dostawach sprzętu z firm trzecich, zarażenie się kluczowych dla firmy osób zarówno w Passus S.A., jak i po stronie kontrahentów Spółki. Niektórzy z klientów Emitenta należą do branż szczególnie dotkniętych pandemią mogą ograniczyć lub całkowicie wstrzymać inwestycje w IT co skutkować będzie spadkiem przychodów. Należy też zaznaczyć, że rośnie prawdopodobieństwo aktywacji ryzyk wymienionych poniżej.

**B. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i koniunkturą**

Analiza otoczenia makroekonomicznego w kontekście 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). Spółka planuje też ekspansję zagraniczną celem sprzedaży produktów własnych. Każdy wzrost ryzyka makroekonomicznego oraz zmiany w zakresie funkcjonowania największych polskich i zagranicznych przedsiębiorstw mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. Cięcia budżetowe wielkich konglomeratów często zaczynają się od wydatków na IT. Nie można wykluczyć, iż globalna silna recesja poważnie odbije się na możliwości realizacji zleceń przez Emitenta, a zarazem możliwości osiągnięcia przychodów.

**C. Ryzyko walutowe**

Istotne ryzyko walutowe w działalności Emitenta 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: minimalizację czasu między złożeniem zamówienia u dostawców, a terminem zapłaty przez klienta, realizację wysokomargowych projektów gwarantujących zysk mimo zaistnienia niekorzystnych różnic kursowych; stosowne zapisy w umowach. Nie można jednak wykluczyć, że silne wahania na rynku walut i osłabienie złotego wpłynie na poziom marżowości projektów integratorskich.

**D. Ryzyko stóp procentowych**

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych wynika przede wszystkim ze struktury finansowania poszczególnych przedsiębiorstw. Im większy udział kapitału obcego w pasywach spółki tym większa zależność kosztów finansowania od poziomu stóp procentowych. Dodatkowo ryzyko stóp procentowych nie ogranicza się jedynie do potencjalnych problemów 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 zobowiązań Passus S.A. wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniósł 1 690 055,66 zł (wobec 8 539 955,22 zł na koniec 2019 roku). Wg. opinii Zarządu na dzień złożenia niniejszego raportu nie istnieją żadne okoliczności uniemożliwiające zwrot w terminie kwoty pożyczek wraz z należnym oprocentowaniem. Warto pamiętać, iż Spółka finansuje się głównie krótkoterminowo w ciągu roku obrotowego, w związku z tym średni poziom zadłużenia w danym momencie roku obrotowego może być większy.

**E. Ryzyko związane z koniunkturą w branży IT**

Ogólna koniunktura w branży IT zależy od wielu czynników niezależnych od 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 wносиła wartości dodanej do ich działalności. W przypadku sektora publicznego nie jest to oczywisty argument, gdyż rządzi się on innymi prawami. Niejednokrotnie rozwiązania nabywane przez odbiorców państwowych mają szerszy kontekst – nie tylko biznesowy, ale np. związany z bezpieczeństwem, stabilnością Państwa lub działalnością na rzecz obywateli. Tak jest w przypadku większości usług świadczonych na rzecz służb mundurowych, które z założenia nie są jednostkami generującymi zyski.

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

Obserwowany od kilku lat proces konsolidacji światowych producentów IT wpływa pozytywnie na jakość oferty i zmniejsza poziom rozdrobnienia rynku producentów. Łączenie międzynarodowych koncernów może wpłynąć na zmianę polityki handlowej oraz zwiększyć konkurencję na rynkach lokalnych wskutek łączenia kanałów partnerskich. Spółka stale obserwuje zmieniające się uwarunkowania i w razie potrzeby modyfikuje portfolio produktów. Jednocześnie kompetencje i osiągnięty poziom sprzedaży gwarantują wysoką pozycję w nowo powstałych strukturach połączonych producentów. 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.

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

#### G. Ryzyko wynikające z dynamiki rozwoju branży IT

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

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 Internet 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.

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

Jednocześnie nie można wykluczyć, iż nowo wprowadzone rozwiązania (zarówno własne jak i firm trzecich) nie spotkają się z wystarczającym popytem ze strony potencjalnych klientów. W celu minimalizacji ryzyka Spółka powołała specjalną, międzydziałową 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, którego udział w przychodach w 2020 roku wyniósł 49%. 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 oferta złożona przez Spółkę nie zostanie wybrana. Emitent ocenia, iż obecna struktura sprzedaży jest umiarkowanie wrażliwa na ryzyko związane z głównymi odbiorcami, pochodzącymi z sektora publicznego. Wpływ na to ma stosunkowo stabilny i dominujący rodzaj klientów z segmentu publicznego, jakim są sądownictwo i służby mundurowe. Obecna struktura sprzedaży jest w ocenie Zarządu relatywnie bardziej bezpieczna niż innych usługodawców współpracujących z sektorem publicznym. Zakupy IT w sektorach służb mundurowych i sądownictwa w opinii Zarządu są mniej narażone na zmiany koniunktury gospodarczej oraz sytuacji politycznej. Co więcej istotną barierą wejścia w segmencie służb mundurowych stanowi wymóg posiadania określonych certyfikatów bezpieczeństwa. Pracownicy Passus S.A. dysponują indywidualnymi poświadczeniami, a od 2017 roku Passus S.A. posiada stosowne certyfikaty jako całe przedsiębiorstwo. Tym samym może samodzielnie realizować projekty na rzecz służb mundurowych. Zdobywanie 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 w 2020 roku znalazło się łącznie blisko 100 podmiotów, z czego w przypadku czterech udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł powyżej 5% (udział największego z nich wyniósł 27%). Ogólna struktura odbiorców Passus S.A. jest stosunkowo nieregularna ze względu na wydłużony cykl sprzedaży i czas życia oferowanych rozwiązań wynoszący wg. analityków Gartnera około 3 lat.

Główne segmenty działalności Spółki (aplikacje APM/NPM oraz rozwiązania bezpieczeństwa IT bazujące na ruchu sieciowym) są stosunkowo niszowym rodzajem usług IT w porównaniu do całego rynku, a ich sprzedaż i wdrożenie wymagają wysokich kompetencji. Popyt jest stosunkowo stabilny i wynika z rosnących potrzeb odbiorców 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 ulegą 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 zł. Mimo, iż osiągnięte przez te spółki wyniki są satysfakcjonujące nie można wykluczyć, że skutek 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 w tym 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, kredytami i pożyczkami, a także zewnętrznymi narzędziami finansowymi służących finansowaniu dostawców np. ALEO ING Banku Śląskiego. 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.

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

Może też zaistnieć sytuacja, w której udział w strukturze projektów wymagających finansowania zewnętrznego znacznie wzrośnie co wymusi na 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 służy też ogłoszony w 2019 roku program motywacyjny, w ramach którego osoby uznane przez Zarząd za kluczowe, objęły warranty wyemitowane przez Spółkę. Po spełnieniu określonych kryteriów (np. kryterium lojalnościowe i realizacja długofalowych celów) warranty zostaną wymienione na akcje Spółki.

Ponadto celu minimalizacji ryzyka utraty kluczowych pracowników, Spółka dużą wagę przywiązuje do stworzenia optymalnych warunków i atmosfery pracy, szczególny nacisk kładąc na elementy pozapłacowe oraz otwartą komunikację.

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

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

V. Ryzyko związane z projektowym charakterem działalności

Działalność Spółki ma w większości charakter projektowy co oznacza, iż z założenia nie generuje stałych przychodów w rozumieniu polskich przepisów na temat sprawozdawczości finansowej. Spółka w danych 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 sprzedawanymi 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 współpracą 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 obowiązkom 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 są niezbędne do utrzymania odpowiednich statusów partnerskich. Emitent stale kontroluje wszystkie procesy oraz monitoruje ewentualne zagrożenia mogące przyczynić się do utraty powyższych certyfikatów. Nie można jednak wykluczyć, iż Emitent w przyszłości utraci jedno lub wszystkie z wymienionych świadectw, poświadczeń i certyfikatów w wyniku działania czynników niekoniecznie zależnych od Emitenta. Powyższa sytuacja uniemożliwi samodzielną realizację zleceń dla określonej grupy klientów przez Passus S.A., spowoduje utratę określonych statutów partnerskich i może wpłynąć na poziom generowanych przez Spółkę przychodów. Ponowne uzyskanie niektórych świadectw

może być czasochłonne (w praktyce proces zajmuje minimum 1,5 roku), a świadectwa związane z bezpieczeństwem wymagają przebadania pracowników Spółki przez uprawnione służby.

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 odpisu aktualizującego na niepewne należności). Warto jednak zauważyć, iż większość kontrahentów Passus S.A. to podmioty publiczne, których sprawozdania finansowe są jawne, a zatem ułatwiona jest analiza i identyfikacja ewentualnych nieprawidłowości. Nie można jednak wykluczyć, iż nawet tego typu działania nie zabezpieczą Spółki przed niewypłacalnym kontrahentem w przyszłości, co może negatywnie odbić się na wielkości realizowanych przychodów i marż.

CC. Ryzyko związane z zawartymi umowami finansowymi

Passus S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku miał dostępną linię kredytową na łączną kwotę 300 000,00 zł (wykorzystane 0,00 zł) oraz limit w ramach umowy wieloproduktowej w wysokości 2 500 000,00 zł (wykorzystane 0,00 zł). Oprócz tego Emitent posiadał podpisane: trzy umowy leasingowe na łączną kwotę pozostałą do spłaty 565 403,51 zł, pożyczki w instytucji finansowej na kwotę 733 615,63 zł oraz pożyczki od akcjonariuszy na kwotę 953 465,23 zł. Nie można wykluczyć, iż działalności Emitenta będzie narażona na nieprzewidziane zdarzenia powiązane z zawartymi umowami finansowymi wynikające, np. z przejściowego braku możliwości finansowania bankowego, problemów finansowych podmiotów będącymi stronami umów finansowych lub zmian w koniunkturze gospodarczej, a w szczególności w zakresie polityki pieniężnej i stóp procentowych.

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. W dniu 23.12.2020 r. został pozytywnie rozpatrzony wniosek o płatność końcową projektu, który opiewał na kwotę 257 140,06. Łączna wartość otrzymanego dofinansowania wyniosła: 3 287 731,73. okres trwałości Projektu wynosi 3 lata. Instytucja, która udzieliła wsparcia, w okresie trwałości będzie też mogła przeprowadzić kontrolę projektu. Naruszenie zasady trwałości następuje w sytuacji, gdy w okresie jej obowiązywania wystąpi co najmniej jedna z przesłanek: (a) zaprzestanie działalności produkcyjnej lub przeniesienie ją poza obszar wsparcia programu, (b) nastąpi zmiana własności elementu współfinansowanej infrastruktury, która daje przedsiębiorstwu lub podmiotowi publicznemu nienależne korzyści (c) nastąpi istotna zmiana wpływająca na charakter projektu, jego cele lub warunki realizacji, która mogłaby doprowadzić do naruszenia jego pierwotnych założeń. Naruszenie zasady trwałości może oznaczać konieczność zwrotu środków otrzymanych na realizację projektu wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych, proporcjonalnie do okresu niezachowania obowiązku trwałości.

W dniu 15 października 2020 r. Emitent podpisał umowę na dofinansowanie projektu "System czasu rzeczywistego do inteligentnej klasyfikacji treści internetowych w języku polskim na potrzeby ochrony rodzicielskiej, przeciwdziałania cyberslakingowi i ochrony sieci korporacyjnych". Dofinansowanie zostało przyznane w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020 OŚ PRIORYTETOWA I. BADANIA, ROZWÓJ I KOMERCJALIZACJA WIEDZY DZIAŁANIE I.2 INWESTYCJE PRZEDSIĘBIORSTW W BADANIA I INNOWACJE. Zgodnie z Umową wartość dofinansowania wyniosła 4 000 515,50 PLN, wkład własny Emitenta na realizację Projektu to 1 567 454,50 PLN, całkowita wartość projektu to 5 579 970,00 PLN, a wydatki kwalifikowane Projektu wynoszą 5 567 970,00 PLN. Wkład własny Emitent zamierza pokryć ze środków własnych. Planowany termin ukończenia realizacji projektu to sierpień 2022 r., przy czym Emitent zaznacza, iż może on ulec zmianie.

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

FF. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

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

## 8. Sytuacja finansowa spółki

Rok 2020 był kolejnym, siódmym rokiem z rzędu, w którym Passus S.A. wygenerował zysk netto. Istotnie zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek spółki z kwoty 8 539 955,22 zł na dzień 31.12.2019 roku do kwoty 1 690 055,66 zł na dzień 31.12.2020 roku. Spółka odnotowała też dodatnie przepływy finansowe na działalności operacyjnej, które wyniosły 504 653,35 zł.

**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 31.12.2020 r. wpływ miał rosnący udział istotnych wieloletnich i wieloetapowych projektów o charakterze usługowym. Płatności w tego typach projektów są regulowane w cyklach kwartalnych lub po zakończeniu danego etapu. Ponadto w 2020 roku przy ocenie finansowej należy uwzględnić rozliczenie projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej oraz inwestycje ponoszone w rozwój produktów własnych, finansowane ze środków własnych co skutkowało wzrostem wartości w pozycji amortyzacja. Najważniejsze zdarzenia i uwarunkowania przedstawiono poniżej:

1. Rozliczenie projektów podpisanych w roku 2019, które polegają na świadczeniu usług i wymagały dostarczenia sprzętu i/lub licencji przed rozpoczęciem ich świadczenia. Płatność za usługę ma charakter cykliczny - wpływy z tego tytułu są rozłożone w czasie, a nie jak w latach ubiegłych bezpośrednio po zakończeniu etapu wdrożenia. Skala tych projektów wpłynęła na zmiany w sposobie finansowania, czego efektem był wzrost udziału finansowania zewnętrznego (pożyczki lub kredyty). Spółka w 2020 roku istotnie zmniejszyła poziom zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów z kwoty 8 539 955,22 zł do kwoty 1 690 055,66 zł.
2. Na koniec okresu rozliczeniowego Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 4 405 741,16. Stanowi to kwotę niższą w stosunku analogicznego okresu za rok 2019. Emitent informował w raporcie rocznym za rok 2019, że wysoki stan środków pieniężnych w dniu 31.XII.2019 miał charakter przejściowy i wynikał z operacji przeprowadzonych na przełomie roku.
3. Spółki zależne, z wyjątkiem Wisenet sp. z o. o., uregulowały swoje zobowiązania wobec Emitenta z tytułu udzielonych im pożyczek. W dniu bilansowym zobowiązanie spółki Wisenet wobec Passus S.A. z tyt. udzielonych pożyczek wynosiło 552 834,27zł.

**8.2. Podstawowe dane finansowe:**

- Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2020 r.: 191 600,00
- Kapitały własne: 9 231 405,27
- EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja): 4 193 264,26
- Zysk netto: 1 311 837,96

**8.3. Istotne wskaźniki finansowe i niefinansowe za rok 2020.**

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

Wskaźniki rentowności:

1. Rentowność majątku - ROA

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}} = 4,69\% \quad [2,15\%]$$

2. Rentowność (marża) netto - ROS

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}} = 3,59\% \quad [2,27\%]$$

3. Rentowność kapitału własnego - ROE

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitały własne}} = 14,21\% \quad [10,02\%]$$

4. Marża na sprzedaży

$$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} = 4,64\% \quad [4,46\%]$$

#### 5. Marża EBITDA

$$\frac{\text{EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)}}{\text{przychody ze sprzedaży}} = 11,47\% \quad [5,89\%]$$

Wskaźniki płynności finansowej:

##### 1. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia

$$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 0,39 \quad [0,63]$$

##### 2. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia

$$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 1,25 \quad [1,35]$$

##### 3. Wskaźnik płynności finansowej III stopnia (current ratio)

$$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 1,39 \quad [1,35]$$

Wskaźniki zadłużenia:

##### 1. Wskaźnik Dług netto / EBITDA

$$\frac{\text{kredyty i pożyczki + inne zobowiązania finansowe - środki pieniężne}}{\text{EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)}} = -0,51 \quad [-2,75]$$

##### 2. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

$$\frac{\text{zobowiązania razem}}{\text{aktywa razem}} = 0,47 \quad [0,66]$$

##### 3. Wskaźnik D/E

$$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitały własne}} = 1,43 \quad [3,09]$$

##### 4. Wskaźnik Dług netto / Kapitał własny

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

Biorąc pod uwagę wartości wskaźników 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 bilansowe 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 134 120,00 zł (słownie: sto trzydzieści cztery tysiące sto dwadzieścia złotych) zysku osiągniętego w roku 2020 na wypłatę dywidendy co stanowić będzie 7 gr na akcję.

## 10. Perspektywy i plany

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

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

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

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

Ważnymi czynnikami warunkującymi sukces ekspansji zagranicznej są wysoka jakość produktu, profesjonalne wsparcie techniczne oraz efektywne procesy logistyczne. Spółka będzie konsekwentnie rozwijać i podnosić kompetencje zespołów odpowiedzialnych za tworzenie i testy oferowanych rozwiązań, podnosić kompetencje zespołu wsparcia technicznego oraz optymalizować procesy logistyczne.

Passus S.A. będzie też dążyć do dalszego wzrostu organicznego w obszarze integracji rozwiązań IT. Kontynuowana będzie sprzedaż zaawansowanych technologicznie rozwiązań firm trzecich do największych firm i instytucji. W ofercie pozostaną produkty firm Riverbed, Netscout, Digi, Manage Engine, GigaMon. W szczególności planuje utrzymać wysoką sprzedaż rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa IT.

Kontynuowana będzie strategiczna współpraca z takimi jak Symantec, Splunk, Cisco, Tenable. Większy nacisk zostanie też położony na sprzedaż własnych usług wsparcia technicznego.

Dywersyfikacja oferty, która obecnie obejmuje obszar integratorski i obszar producencki zwiększają stabilność finansową dając jednocześnie perspektywy na duży potencjał wzrostu wartości Spółki.

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

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

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

Kwota zabezpieczeń z tytułu należytego wykonania umów na dzień 31.12.2020 r. wynosiła 1 344 184,53 zł (słownie: jeden milion trzysta czterdzieści cztery tysiące sto osiemdziesiąt cztery złote 53/100) Cała kwota zabezpieczeń z tytułu należytego wykonania umów została wniesiona w formie gotówkowej. Wniesiona i nie zwrócona do 31.12.2020 roku kwota wadium wyniosła 500 000,00 (słownie: pięćset tysięcy złotych).

## 12. Zdarzenia następujące w 2021 roku

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

- W dniu 25.02.2021 r. Spółka otrzymała płatność w wysokości 8 896 000,00 zł netto z tytułu realizacji pierwszego etapu projektu, o którym informowała w komunikacie ESPI 15/2020 z dn. 9 listopada 2020 roku.
- W dniu 09.03.2021 r. Emitent dokonał spłaty pozostałego zadłużenia wobec instytucji finansowej tj. kwoty 736 615,63 zł.

## 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 skutecznego 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 <a href="http://www.passus.com">www.passus.com</a>  W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad WZA są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <a href="http://www.passus.com">www.passus.com</a> 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 <a href="http://www.passus.com">www.passus.com</a> 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 <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	TAK	
	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	

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

14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<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"> <li>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,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem</li> <li>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.</li> </ul>	NIE	Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej Spółki pod adresem <a href="http://www.passus.com">www.passus.com</a>
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 01.01.2020 do 31.12.2020 spółka nie nabyła ani nie zbyła akcji własnych

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

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

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

Sporządzono dnia .....

Tadeusz Dudek  
Prezes Zarządu

Łukasz Bieńko  
Członek Zarządu

Michał Czerników  
Członek Zarządu

Bartosz Dzirba  
Członek Zarządu

Dariusz Kostanek  
Członek Zarządu

Karolina Janicka  
Członek Zarządu

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

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

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Tadeusz Dudek  
Prezes Zarządu

Łukasz Bieńko  
Członek Zarządu

Michał Czerników  
Członek Zarządu

Bartosz Dzirba  
Członek Zarządu

Dariusz Kostanek  
Członek Zarządu

Karolina Janicka  
Członek Zarządu

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

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

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Tadeusz Dudek  
Prezes Zarządu

Łukasz Bieńko  
Członek Zarządu

Michał Czerników  
Członek Zarządu

Bartosz Dzirba  
Członek Zarządu

Dariusz Kostanek  
Członek Zarządu

Karolina Janicka  
Członek Zarządu