



RAPORT OKRESOWY III KWARTAŁ 2025 ROKU

PASSUS S.A.

Warszawa, 20 listopada 2025 roku

Skonsolidowany raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne
skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Passus S.A.
wraz z informacją finansową dot. Passus S.A. sporządzone za okres od
1 stycznia do 30 września 2025 roku.



Podstawowe Informacje o Emitencie

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

Grupa Passus S.A., w skład której obok Passus S.A. wchodzi Chaos Gears S.A. (wraz z Chaos Gears Ltd. i Chaos Gears GmbH) jest integratorem rozwiązań IT z zakresu bezpieczeństwa IT oraz ciągłości pracy aplikacji i infrastruktury IT działających w środowisku należącym do klienta jak i publicznej chmurze obliczeniowej. Grupa oferuje też usługi z zakresu inżynierii danych i generatywnej sztucznej inteligencji na platformie Amazon Web Services. Koncentruje się na obsłudze dużych firm prywatnych i instytucji państwowych zlokalizowanych w Polsce jak i poza granicami kraju.

Zarząd Spółki

- Bartosz Dzirba – Prezes Zarządu,
- Michał Czernikow – Członek Zarządu,
- Dorota Deręg – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- Paweł Misiurewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Philippe Pascal Rene Gautier – Członek Rady Nadzorczej,
- Kamil Jastrzębski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel – Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Żelazek – Członek Rady Nadzorczej.

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej

Poniżej prezentowane są wybrane, skonsolidowane dane finansowe Grupy Passus S.A. Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy. Pozycje rachunku wyników i przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, w danym okresie sprawozdawczym, ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski. Kursy przyjęte do obliczeń przedstawiono w tabeli 5.

Tabela 1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Passus S.A. na dzień 30.09.2025 roku i na dzień 31.12.2024 roku

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
	tys. zł		tys. EUR	
Aktywa razem	51 344	67 485	12 027	15 793
Należności długoterminowe	1 064	1 023	249	239
Należności krótkoterminowe	13 314	21 396	3 119	5 007
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 414	16 441	3 611	3 848
Zobowiązania długoterminowe	222	477	52	112
Zobowiązania krótkoterminowe	29 370	37 079	6 880	8 678
Kapitał własny	21 752	29 929	5 095	7 004
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 329	27 784	4 528	6 502
Kapitał zakładowy	178	205	42	48
Liczba akcji (w szt.)	1 787 275	2 052 750		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,35	6,47	0,55	1,51
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,35	6,47	0,55	1,51

Tabela 2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i przepływów pieniężnych Grupy Passus S.A. za pierwsze trzy kwartały 2025 roku oraz pierwsze trzy kwartały 2024 roku.

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
	tys. zł		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	62 745	48 145	14 811	11 191
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 616	512	1 090	119
Amortyzacja	1 272	1 515	300	352
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 853	595	1 382	138
Zysk (strata) brutto	5 674	2 066	1 339	480
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 485	1 905	1 059	443
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(4 702)	-	(1 093)
Zysk (strata) netto	4 485	(2 797)	1 059	(650)
Zysk (strata) netto jedn. dominującej	4 208	(2 396)	993	(557)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 881	(14 481)	680	(3 366)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	169	(1 300)	40	(302)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 077)	2 111	(962)	491
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 027)	(13 670)	(242)	(3 177)

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe dotyczące Passus S.A.

Poniżej prezentowane są wybrane jednostkowe dane finansowe Passus S.A. Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy. Pozycje rachunku wyników i przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, w danym okresie sprawozdawczym, ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski. Kursy przyjęte do obliczeń przedstawiono w tabeli 5.

Tabela 3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Passus S.A. na dzień 30.09.2025 roku i na dzień 31.12.2024 roku

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
	tys. zł		tys. EUR	
Aktywa razem	41 173	62 086	9 644	14 530
Należności długoterminowe	1 064	1 023	249	239
Należności krótkoterminowe	9 053	18 944	2 121	4 433
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 301	13 444	2 647	3 146
Zobowiązania długoterminowe	222	476	52	111
Zobowiązania krótkoterminowe	23 896	35 792	5 597	8 376
Kapitał własny	17 055	25 818	3 995	6 042
Kapitał zakładowy	178	205	42	48
Liczba akcji (w szt.)	1 787 275	2 052 750		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,17	4,99	0,51	1,17
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,17	4,99	0,51	1,17

Tabela 4. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i przepływów pieniężnych Passus S.A. za pierwsze trzy kwartały 2025 roku oraz pierwsze trzy kwartały 2024 roku.

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
	tys. zł		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	46 885	40 334	11 067	9 375
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 509	1 047	828	243
Amortyzacja	1 271	1 502	300	349
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 743	1 313	1 120	305
Zysk (strata) brutto	4 870	2 852	1 150	663
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 879	2 495	916	580
Zysk (strata) netto	3 879	2 495	916	580
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 771	(10 352)	418	(2 406)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	161	2 071	38	481
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 075)	(2 032)	(962)	(472)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 143)	(10 313)	(506)	(2 397)

Tabela 5. Kursy użyte do przeliczeń

Przeliczenia kursu	2025	2024
Kurs euro na dzień bilansowy 30.09	4,2692	4,2791
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12		4,273
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 30.09	4,2365	4,3022

2. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2025	30.06.2025	30.09.2024	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE				
Wartość firmy	1 988	1 988	1 988	1 988
Wartości niematerialne	114	295	893	694
Rzeczowe aktywa trwałe	416	561	1 658	1 890
Należności długoterminowe	1 064	1 102	770	1 023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 400	2 918	2 991	2 754
Aktywa trwałe	5 982	6 864	8 300	8 349
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy	1 185	134	1 845	1 404
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 314	10 610	34 577	21 396
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pożyczki i inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 311	2 281	36	11 351
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 138	9 354	10 354	8 544
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 414	9 958	3 133	16 441
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	10 678	-
Aktywa obrotowe	45 362	32 337	60 623	59 136
Aktywa razem	51 344	39 201	68 923	67 485

PASYWA	30.09.2025	30.06.2025	30.09.2024	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	178	178	205	205
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	316	316	4 437	4 437
Zyski zatrzymane:	18 835	13 891	5 419	23 142
- zysk (strata) z lat ubiegłych	14 627	14 626	7 815	9 867
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	4 208	(735)	(2 396)	13 275
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 329	14 385	10 061	27 784
Udziały niedające kontroli	2 423	2 037	1 924	2 145
Kapitał własny	21 752	16 422	11 985	29 929
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	209	335	413	463
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13	14	17	14
Zobowiązania długoterminowe	222	349	430	477
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 571	8 301	21 913	19 800
Zobowiązania z tytułu umowy	9 684	11 411	15 979	11 457
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	17	-	-
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	-	-	4 427	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	311	345	268	580
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 817	1 176	3 471	3 110
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 987	1 017	2 650	1 772
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	163	458	360
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	7 342	-
Zobowiązania krótkoterminowe	29 370	22 430	56 508	37 079
Zobowiązania razem	29 592	22 779	56 938	37 556
Pasywa razem	51 344	39 201	68 923	67 485

2.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	36 635	62 745	25 158	48 145
Amortyzacja	327	1 272	491	1 515
Zużycie materiałów i energii	102	289	81	202
Usługi obce	9 255	20 314	7 874	17 924
Podatki i opłaty	7	11	10	27
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 342	3 735	1 324	4 290
Pozostałe koszty rodzajowe	595	1 705	532	1 622
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu	18 509	30 803	11 416	22 053
Pozostałe przychody operacyjne	212	1 340	53	435
Pozostałe koszty operacyjne	13	103	116	352
Zysk z działalności operacyjnej	6 697	5 853	3 367	595
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-)	(10)	23	(22)	13
Przychody finansowe	57	276	(20)	1 712
Koszty finansowe	69	478	113	254
Zysk przed opodatkowaniem	6 675	5 674	3 212	2 066
Podatek dochodowy	1 348	1 189	365	161
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 327	4 485	2 847	1 905
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	(1 644)	(4 702)
Zysk (strata) netto	5 327	4 485	1 203	(2 797)
Zysk (strata) netto przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 943	4 208	1 456	(2 396)
- podmiotom niekontrolującym	384	277	(253)	(401)

2.3. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł)

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł) z działalności kontynuowanej i działalności ogółem:				
- podstawowy	3,19	2,35	(0,33)	(1,17)
- rozwodniony	3,19	2,35	(0,33)	(1,17)

2.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (strata) netto	5 327	4 485	1 203	(2 797)
Pozostałe całkowite dochody:				
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego	-	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody przypadające:	5 327	4 485	1 203	(2 797)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 943	4 208	1 456	(2 396)
- podmiotom niekontrolującym	384	277	(253)	(401)

2.5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.07.2025 roku	178	316	13 891	14 385	2 037	16 422
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Inne zaokrąglenia	-	-	1	1	2	3
Razem transakcje z właścicielami	-	-	1	1	2	3
Zysk (strata) netto za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku	-	-	4 943	4 943	384	5 327
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	4 943	4 943	384	5 327
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku	-	-	4 944	4 944	386	5 330
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	178	316	18 835	19 329	2 423	21 752

Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	205	4 437	23 142	27 784	2 145	29 929
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	(27)	(4 121)	(5 012)	(9 160)	-	(9 160)
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(3 503)	(3 503)	-	(3 503)
Inne zaokrąglenia	-	-	-	-	1	1
Razem transakcje z właścicielami	(27)	(4 121)	(8 515)	(12 663)	1	(12 662)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku	-	-	4 208	4 208	277	4 485
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	4 208	4 208	277	4 485
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku	(27)	(4 121)	(4 307)	(8 455)	278	(8 177)
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	178	316	18 835	19 329	2 423	21 752

Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 roku	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.07.2024 roku	205	4 437	3 963	8 605	2 176	10 781
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	1	1
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	1	1
Zysk (strata) netto za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 roku	-	-	1 456	1 456	(253)	1 203
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	1 456	1 456	(253)	1 203
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2024 do 30.09.2024 roku	-	-	1 456	1 456	(252)	1 204
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	205	4 437	5 419	10 061	1 924	11 985

Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. Nomin.	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	205	2 968	16 778	19 951	2 321	22 272
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	(1 500)	(1 500)	-	(1 500)
Dywidendy	-	-	(5 994)	(5 994)	-	(5 994)
Zmiana prezentacyjna	-	1 469	(1 469)	-	-	-
Inne (dotyczy akcji Chaos Gears S.A.)	-	-	-	-	4	4
Razem transakcje z właścicielami	-	1 469	(8 963)	(7 494)	4	(7 490)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku	-	-	(2 396)	(2 396)	(401)	(2 797)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	(2 396)	(2 396)	(401)	(2 797)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku	-	1 469	(11 359)	(9 890)	(397)	(10 287)
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	205	4 437	5 419	10 061	1 924	11 985

Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	205	2 968	16 778	19 951	2 321	22 272
Korekta lat ubiegłych	-	-	2 052	2 052	-	2 052
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	205	2 968	18 830	22 003	2 321	24 324
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	(1 500)	(1 500)	-	(1 500)
Zmiana prezentacyjna	-	-	(5 994)	(5 994)	-	(5 994)
Dywidendy	-	1 469	(1 469)	-	-	-
Inne	-	-	-	-	5	5
Razem transakcje z właścicielami	-	1 469	(8 963)	(7 494)	5	(7 489)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku	-	-	13 275	13 275	(181)	13 094
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	13 275	13 275	(181)	13 094
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku	-	1 469	4 312	5 781	(176)	5 605
Saldo na dzień 31.12.2024 roku	205	4 437	23 142	27 784	2 145	29 929

2.6. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 675	5 674	3 212	2 066
Korekty razem:	2 965	(730)	(8 696)	(15 562)
Amortyzacja	327	1 272	491	1 515
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	9	(24)	23	(11)
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Przychody z odsetek	75	-	-	-
Inne korekty	2	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	(1 052)	218	(1 800)	217
Zmiana stanu należności	(2 673)	8 849	(27 488)	(10 847)
Zmiana stanu zobowiązań	6 776	(3 272)	5 569	(6 777)
Zmiana stanu rezerw	2 611	(80)	3 397	2 553
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	110	(162)	377	230
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(163)	(360)	458	450
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. umowy	(1 727)	(1 773)	1 898	(2 523)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 330)	(5 398)	8 379	(369)
Środki pieniężne z działalności	9 640	4 944	(5 484)	(13 496)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(9)	(122)	22	(97)
Zapłacony podatek dochodowy	(521)	(1 941)	65	(888)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 111	2 881	(5 397)	(14 481)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-	(134)	(1 943)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(13)
Spląty pożyczek udzielonych	3	11	1	9
Otrzymane odsetki	20	158	11	121
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	526	526
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23	169	404	(1 300)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	6 260	8 589
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(158)	(521)	(141)	(415)
Odsetki zapłacone	(16)	(53)	(23)	(69)
Dywidendy wypłacone	(3 503)	(3 503)	(5 994)	(5 994)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 677)	(4 077)	102	2 111
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	5 456	(1 027)	(4 891)	(13 670)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 456	(1 027)	(4 891)	(13 670)
Środki pieniężne i ich ekwiwal. na początek okresu	9 958	16 441	8 024	16 803
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15 414	15 414	3 133	3 133

3. WYBRANE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem kosztów realizacji programów motywacyjnych zawierających płatności oparte o akcje, które są wyceniane poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2025 roku sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 Sprawozdawczość Śródroczna w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską i obowiązującej na dzień sprawozdawczy, tj. 30 września 2025 roku oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Prezentowane sprawozdanie finansowe przygotowano w wersji skróconej. Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz łącznym sprawozdaniem finansowym Passus S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi sporządzono przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów.

3.2. Zmiany standardów lub interpretacji

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym oraz łącznym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku. Grupa analizuje wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” Zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.
- Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach: doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw, jakie posiada jednostka na dzień bilansowy oraz, że intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki.
- Zmiana do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” Zmiana opisuje charakterystykę umów faktoringu odwrotnego („Supplier finance arrangements”) i wprowadza konieczność ujawnienia dodatkowych informacji.

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut” Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymienialności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty. Zastosowanie powyższych standardów i zmian do standardów nie miało wpływu na niniejsze Sprawozdanie finansowe

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę W niniejszym Sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki). Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z basic lending arrangement. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (non-recourse). Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki contractually linked instruments. Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień: - dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, - dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe” ujawnianie informacji” w zakresie umów PPA (Contracts Referencing Nature dependent Electricity” Zmiany do MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 Annual Improvements – zmiany wyłącznie porządkowe. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Nowy MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.: - nową strukturę rachunku zysków i strat, - zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych, - wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (managementdefined performance measures). Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia” Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których

ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską i wejdą w życie dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2027 roku lub później.

Grupa wdrożyła powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

3.3. Istotne zasady rachunkowości

Dane do niniejszego skróconego skonsolidowanego oraz łącznego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, opisanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym oraz łącznym sprawozdaniu finansowym za rok 2024, rozszerzonym o wydzielenie dodatkowego segmentu Holding co zostało omówione w pkt 3.6.

3.4. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie finansowe Spółki Passus S.A. sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres co najmniej jednego roku od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przez Zarząd Spółki nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę.

3.5. Waluta funkcjonalna i porównawcza

Walutą funkcjonalną sprawozdania jest polski złoty (PLN). Kwoty zaprezentowano w tysiącach, chyba, że oznaczono inaczej. Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania w walutach obcych są przeliczane wg średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów prezentowane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

3.6. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę oraz uwzględniają specyfikę środowiska IT, w którym są one realizowane. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie, w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług/wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji projektów w danym segmencie.

Grupa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

Segment Integracja IT obejmuje projekty IT realizowane w oparciu o rozwiązania firm trzecich. W zakres projektów wchodzi zarówno dostawy urządzeń, licencje i ich rozbudowy, usługi wdrożeniowe, usługi wsparcia technicznego, gwarancje, szkolenia jak i prace programistyczne polegające na dostosowaniu rozwiązań firm trzecich do indywidualnych potrzeb klienta. Obejmują one w szczególności:

- systemy do monitorowania i poprawy wydajności sieci oraz aplikacji;
- rozwiązania do zabezpieczenia sieci IT, aplikacji i danych;
- systemy do ochrony przed wyciekiem danych;
- systemy do analizy i zarządzania zdarzeniami związanymi z bezpieczeństwem IT (SIEM/SOAR);
- systemy do wykrywania, analizy i zarządzania podatnościami na cyberataki;

- urządzenia do budowy infrastruktury IT;
- usługi kończone raportem.

Segment Usługi AWS obejmuje głównie projekty realizowane z wykorzystaniem platformy chmurowej Amazon Web Services (AWS). Projekty te mają najczęściej charakter usług outsourcingu IT i obejmują:

- migrację środowiska IT z infrastruktury lokalnej do chmury AWS;
- usługi DevOps polegające na wsparciu klientów w zarządzaniu i monitorowaniu infrastruktury IT na platformie AWS oraz wdrożeniu aplikacji;
- usługi i produkty do ochrony przed cyberzagrożeniami dla firm, korzystających z technologii chmurowych, działających w modelu hybrydowym lub tzw. distributed cloud computing;
- projektowanie i konfiguracja środowisk do przechowywania, analizy (także z wykorzystaniem sztucznej inteligencji w tym Generative AI) i udostępniania danych;
- audyty środowiska AWS;
- tworzenie natywnych aplikacji chmurowych w ramach ww. projektów.

Do segmentu Usługi AWS przypisane zostały centra zysków w postaci Chaos Gears S.A. i pojedyncze projekty realizowane przez inne spółki z Grupy.

Segment Holding obejmuje usługi o holdingowym charakterze świadczone na rzecz spółek w Grupie oraz usługi związane z obecnością Grupy na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych. W ramach tego segmentu wyodrębniono w szczególności:

- usługi polegające na przygotowaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych, ich przegląd i audyt, obsługę Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, przygotowanie raportów okresowych i bieżących, koszty obsługi relacji inwestorskich;
- czynności związane z nadzorem w Spółce dominującej;
- czynności zwykłego zarządu Spółki dot. zagadnień związanych z Grupą Kapitałową.

Tab. Przychody wg segmentów operacyjnych od 1 stycznia do 30 września 2025 roku

Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Region				
Polska	45 956	3 213	189	49 358
Pozostałe kraje	322	13 065	-	13 387
Przychody ze sprzedaży ogółem	46 278	16 278	189	62 745
Charakter produktu/usługi				
Sprzęt	1 983	-	-	1 983
Licencje	30 580	4 832	-	35 412
Wsparcie	13 265	9 995	-	23 260
Pozostałe usługi	450	1 451	189	2 090
Przychody ze sprzedaży ogółem	46 278	16 278	189	62 745
Typ klienta				
Publiczni	24 850	938	-	25 788
Komerccyjni	21 42	15 340	189	36 955
Przychody ze sprzedaży ogółem	46 278	16 278	189	62 745
Termin przekazania dóbr/usług				
W momencie czasu	33 013	4 832	189	38 034
W miarę upływu czasu	13 265	11 446	-	24 711
Przychody ze sprzedaży ogółem	46 278	16 278	189	62 745

Tab. Przychody wg segmentów operacyjnych od 1 stycznia do 30 września 2024 roku

Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Region				
Polska	39 488	4 191	1	43 680
Pozostałe kraje	32	4 433	-	4 465
Przychody ze sprzedaży ogółem	39 520	8 624	1	48 145
Charakter produktu/usługi				
Sprzęt	1 090	81	-	1 171
Licencje	24 376	90	-	24 466
Wsparcie	13 509	7 391	-	20 900
Pozostałe usługi	545	1 062	1	1 608
Przychody ze sprzedaży ogółem	39 520	8 624	1	48 145
Typ klienta				
Publiczni	14 339	186	-	14 524
Komerccyjni	25 181	8 438	1	33 621
Przychody ze sprzedaży ogółem	39 520	8 624	1	48 145
Termin przekazania dóbr/usług				
W momencie czasu	26 011	171	1	26 183
W miarę upływu czasu	13 509	8 453	-	21 962
Przychody ze sprzedaży ogółem	39 520	8 624	1	48 145

Tab. Przychody wg segmentów operacyjnych w 2024 roku

Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Region				
Polska	94 364	4 894	115	99 372
Pozostałe kraje	136	7 987	-	8 124
Przychody ze sprzedaży ogółem	94 500	12 881	115	107 496
Charakter produktu/usługi				
Sprzęt	7 475	81	-	7 556
Licencje	41 963	313	-	42 276
Wsparcie	40 469	9 773	-	50 242
Pozostałe usługi	4 593	2 714	115	7 422
Przychody ze sprzedaży ogółem	94 500	12 881	115	107 496
Typ klienta				
Publiczni	69 374	213	-	69 587
Komerccyjni	25 126	12 668	115	37 909
Przychody ze sprzedaży ogółem	94 500	12 881	115	107 496
Termin przekazania dóbr/usług				
W momencie czasu	54 031	394	115	54 540
W miarę upływu czasu	40 469	12 487	-	52 956
Przychody ze sprzedaży ogółem	94 500	12 881	115	107 496

W tabelach poniżej zaprezentowano informacje o przychodach i wynikach segmentów operacyjnych. W sprawozdawczości wewnętrznej Grupa nie przeprowadza alokacji aktywów do poszczególnych segmentów.

Tab. Przychody wg segmentów operacyjnych od 1 stycznia do 30 września 2025 roku

Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	46 278	16 278	189	62 745
Przychody operacyjne pozostałe	1 000	12	330	1 340
Przychody ogółem	47 278	16 290	519	64 085
Koszty operacyjne ogółem	40 571	14 906	2 755	58 232
Wynik operacyjny segmentu	6 707	1 384	(2 236)	5 853
Amortyzacja	871	99	302	1 272

Tab. Przychody wg segmentów operacyjnych od 1 stycznia do 30 września 2024 roku

Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	39 520	8 624	1	48 145
Przychody operacyjne pozostałe	408	26	1	435
Przychody ogółem	39 928	8 650	2	48 580
Koszty operacyjne ogółem	34 147	10 015	3 823	47 985
Wynik operacyjny segmentu	5 781	(1 365)	(3 821)	595
Amortyzacja	1 069	13	433	1 515

Tab. Przychody i wyniki operacyjne segmentów w 2024 roku

Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	94 500	12 881	115	107 496
Przychody operacyjne pozostałe	583	29	9	621
Przychody ogółem	95 083	12 910	124	108 117
Koszty działalności operacyjnej	76 744	13 513	5 172	95 429
Pozostałe koszty operacyjne	324	20	280	624
Koszty operacyjne ogółem	77 068	13 533	5 452	96 053
Wynik operacyjny segmentu	18 015	(623)	(5 328)	12 064
Amortyzacja	1 414	13	577	2 004

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów oraz wyniku segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

Tab. Uzgodnienie z pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przychody segmentów	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
łączne przychody segmentów operacyjnych	62 745	48 145	107 496
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	62 745	48 145	107 496
Wynik segmentów			
Wynik operacyjny segmentów	5 853	595	12 064
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	-	-	-
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-	-	-
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 853	595	12 064
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	23	13	(3 128)
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	-	-	-
Przychody finansowe	276	1 712	3 368
Koszty finansowe (-)	(478)	(254)	(317)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 674	2 066	11 987

Tab. Koncentracja przychodów od klientów z podziałem na odpowiednie segmenty od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku

Za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Klient 1	13 212	Integracja IT	21%
Klient 2	4 560	Integracja IT	7%
Klient 3	3 831	Integracja IT	6%
Ogółem	21 603	X	34%

Tab. Koncentracja przychodów od klientów z podziałem na odpowiednie segmenty od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku

Za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Klient 1	16 288	Integracja IT	26%
Klient 2	3 727	Integracja IT	6%
Klient 3	2 921	Integracja IT	5%
Ogółem	22 936	X	48%

Tab. Koncentracja przychodów od klientów z podziałem na odpowiednie segmenty od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku

Za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Klient 1	38 853	Integracja IT	14%
Klient 2	10 001	Integracja IT	12%
Klient 3	6 931	Integracja IT	8%
Ogółem	55 785	x	35%

Największy klient wygenerował w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku 21 % przychodów Grupy. Na tak wysoką sprzedaż złożyło się kilka projektów o zróżnicowanym portfelu produktowym. W przypadku utraty jednego lub kilku projektów od tego klienta Grupa ma możliwość zaoferowania komplementarnych rozwiązań pozwalających na pokrycie potencjalnie utraconego przychodu.

3.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania”.

Tab. Wartości niematerialne – stan na dzień

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Razem
Stan na 30.09.2025			
Wartość bilansowa brutto	89	2 619	2 708
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(89)	(2 505)	(2 594)
Wartość bilansowa netto	-	114	114
Stan na 30.09.2024			
Wartość bilansowa brutto	225	2 619	2 844
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(225)	(1 726)	(1 951)
Wartość bilansowa netto	-	893	893
Stan na 31.12.2024			
Wartość bilansowa brutto	225	2 619	2 844
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(225)	(1 925)	(2 150)
Wartość bilansowa netto	-	694	694

Tab. Wartości niematerialne w okresie

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	694	-	694
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	-	-
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(580)	-	(580)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	-	114	-	114
Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	52	7 392	780	8 224
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	2 415	2 415
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	(5 985)	(3 195)	(9 180)
Amortyzacja (-)	(52)	(514)	-	(566)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024 roku	-	893	-	893
Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	52	7 392	780	8 224
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	1 942	1 942
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(39)	(5 898)	(2 722)	(8 659)
Amortyzacja (-)	(13)	(800)	-	(813)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	-	694	-	694

W pozycji Oprogramowanie komputerowe Grupa prezentuje nabyte licencje obce dotyczące programów, które są wykorzystywane dla celów wewnętrznych Grupy oraz na cele realizacji projektów (umów) dla klientów, których okres wykorzystania przekracza 12 miesięcy. W pozycji Koszty prac rozwojowych Grupa prezentuje oprogramowanie, jakie zostało opracowane przez dział rozwoju i przyjęte do użytkowania przez Grupę. Obejmuje ono zarówno oprogramowanie wykorzystywane na cele wewnętrzne, jak i oprogramowanie jakie jest licencjonowane klientom zewnętrznym.

3.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Tab. Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytw.	Razem
Stan na 30.09.2025 roku						
Wartość bilansowa brutto	2 381	2 419	648	17	-	5 465
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 279)	(2 361)	(392)	(17)	-	(5 049)
Wartość bilansowa netto	101	59	256	-	-	416
Stan na 30.09.2024 roku						
Wartość bilansowa brutto	1 974	2 419	2 581	-	-	6 974
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 872)	(2 204)	(1 240)	-	-	(5 316)
Wartość bilansowa netto	102	215	1 341	-	-	1 658
Stan na 31.12.2024 roku						
Wartość bilansowa brutto	2 381	2 420	2 495	17	-	7 313
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 975)	(2 267)	(1 164)	(17)	-	(5 423)
Wartość bilansowa netto	406	153	1 331	-	-	1 890

Tab. Rzeczowe aktywa trwałe w okresie

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytw.	Razem
Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	406	153	1 332	-	-	1 891
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(783)	-	-	(783)
Amortyzacja (-)	(304)	(94)	(293)	-	-	(692)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	102	59	256	-	-	416
Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	405	532	1 801	-	-	2 738
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	12	-	-	-	12
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(71)	(73)	-	-	(144)
Amortyzacja (-)	(303)	(258)	(387)	-	-	(948)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024 roku	102	215	1 341	-	-	1 658
Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	405	532	1 802	-	-	2 739
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	13	-	-	-	13
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	406	-	115	-	-	521
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(103)	(89)	-	-	(192)
Amortyzacja (-)	(405)	(290)	(496)	-	-	(1 191)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	406	153	1 332	-	-	1 890

W wartości rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowano również aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów, które byłyby prezentowane jako rzeczowe aktywa trwałe.

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych ani zabezpieczeń zobowiązań na majątku.

3.9. Leasing

Grupa jest leasingobiorcą. W wartości rzeczowych aktywów trwałych uwzględniono aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które to prawa dotyczą następujących klas aktywów, podlegających odpisom amortyzacyjnym o następujących wartościach bilansowych:

Tab. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i odpisy amortyzacyjne

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania			Amortyzacja prawa do użytkowania		
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
Budynki i budowle	101	101	406	304	304	405
Środki transportu	256	580	513	191	191	231
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Razem	357	681	919	495	495	636

Do najistotniejszych umów leasingu należą umowy dotyczące środków transportu. Na dzień 30 września 2025 roku Spółka leasingowała trzy samochody osobowe, użytkowanych przez kluczowe dla działalności Grupy osoby. Jednostka dominująca wynajmuje również budynek biurowy przy ul. Goraszewskiej 19, stanowiący siedzibę główną, o powierzchni 850 m kw. i wartości bilansowej prawa do użytkowania 101 tys. zł na dzień bilansowy.

Tab. Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 30.09.2025 roku				
Opłaty leasingowe	312	210	-	522
Koszty finansowe (-)	(43)	(17)	-	(60)
Wartość bieżąca	269	193	-	462
Stan na 30.09.2024 roku				
Opłaty leasingowe	268	413	-	681
Koszty finansowe (-)	(59)	(52)	-	(111)
Wartość bieżąca	209	361	-	570
Stan na 31.12.2024 roku				
Opłaty leasingowe	579	463	-	1 042
Koszty finansowe (-)	(72)	(55)	-	(127)
Wartość bieżąca	507	408	-	915

Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujęto warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka.

3.10. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

3.10.1. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji, w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej, należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Tab. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek

Wyszczególnienie	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Aktywa trwałe:			
Należności	1 064	770	1 023
Pożyczki	-	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	1 064	770	1 023
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 314	34 577	21 396
Pożyczki	2 311	36	46
Należności i pożyczki krótkoterminowe	15 625	34 613	21 442
Należności i pożyczki, w tym:	16 689	35 383	22 465
Należności	14 378	35 347	22 419
Pożyczki	2 311	36	46

3.11. Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Tab. Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe		
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	4 427	-
Pożyczki	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne razem	-	4 427	-

3.12. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

MSR 34 wymaga zamieszczenia w śródrocznym sprawozdaniu finansowym wybranych ujawnień z MSSF 7 Instrumenty finansowe – „Ujawnianie informacji” oraz z MSSF 13 – „Ustalanie wartości godziwej”. Ujawnienia te dotyczą wartości godziwej instrumentów finansowych wg ich klas oraz wg poziomów wartości godziwej.

3.12.1. Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia poniższa tabela (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej).

Tab. Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą

Wyszczególnienie	30.09.2025		30.09.2024		31.12.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	2 311	2 311	36	36	11 351	11 351
Należności i pożyczki	1 064	1 064	770	770	1 023	1 023
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 314	13 314	34 577	34 577	21 396	21 396
Udziały spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 414	15 414	3 133	3 133	16 441	16 441
Zobowiązania:						
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 571	14 571	21 913	21 913	19 800	19 800

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych dla celów sporządzenia powyższej tabeli został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

3.12.2. Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Grupa ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny;
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane, uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio;
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

3.13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu.

Tab. Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	3 390	263	263
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	3 348
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(23)	(13)	(7)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(214)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 367	250	3 390

3.14. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Tab. Wpływ aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wyszczególnienie	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 088	3 981	3 981
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 334	1 610	1 610
Podatek odroczony netto na początek okresu	2 754	2 371	2 371
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	(354)	996	383
Działalność zaniechana	-	(376)	-
Podatek odroczony netto na koniec okresu, w tym:	2 400	2 991	2 754
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 459	4 677	4 088
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 059	1 686	1 334

Tab. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		Wynik	Pozostałe całkowite dochody	
Stan na 30.09.2025 roku				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	2	(1)	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług	68	575	-	643
Zobowiązania:		-		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54	(25)	-	29
Pozostałe rezerwy	624	254	-	878
Zobowiązania z tytułu umowy	3 010	(1 201)	-	1 809
Zobowiązania z tyt. leasingu	223	(124)	-	99
Nierozliczone straty podatkowe	322	(322)	-	-
Razem	4 303	(844)	-	3 459
Stan na 30.09.2024 roku				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	2	(1)	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług	68	(23)	-	45
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54	(17)	-	37
Pozostałe rezerwy	624	508	-	1 132
Zobowiązania z tytułu umowy	3 010	24	-	3 034
Zobowiązania z tyt. leasingu	223	(94)	-	129
Nierozliczone straty podatkowe	322	(23)	-	299
Razem	4 303	374	-	4 677
Stan na 31.12.2024 roku				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	2	(1)	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług	68	543	-	611
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54	158	-	212
Pozostałe rezerwy	624	94	-	718
Zobowiązania z tytułu umowy	3 010	(836)	-	2 174
Zobowiązania z tyt. leasingu	223	(25)	-	198
Nierozliczone straty podatkowe		174	-	174
Razem	3 981	107	-	4 088

Tab. Rezerwa na podatek odroczony

Wyszczególnienie	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		Wynik	Pozostałe całkowite dochody	
Stan na 30.09.2025 roku				
Aktywa:				
Wartości firmy	43	-	-	43
Rzeczowe aktywa trwałe	175	(107)	-	68
Należności z tytułu dostaw i usług	38	21	-	59
Pozostałe aktywa	1 078	(189)	-	889
Razem	1 334	(275)	-	1 059
Stan na 30.09.2024 roku				
Aktywa:				
Wartości firmy	43	-	-	43
Rzeczowe aktywa trwałe	264	(158)	-	106
Należności z tytułu dostaw i usług	-	30	-	30
Pozostałe aktywa	1 303	204	-	1 507
Razem	1 610	76	-	1 686
Stan na 31.12.2024 roku				
Aktywa:				
Wartości firmy	43	-	-	43
Rzeczowe aktywa trwałe	264	(89)	-	175
Należności z tytułu dostaw i usług	-	38	-	38
Pozostałe aktywa	1 303	(225)	-	1 078
Razem	1 610	(276)	-	1 334

Utworzone aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 września 2025 roku dotyczą głównie zobowiązań z tytułu umów oraz rezerw (pracowniczych i pozostałych). Utworzona rezerwa na podatek odroczony na dzień 30 września 2025 roku dotyczy głównie aktywów wynikających z umów.

3.15. Kapitał własny

3.15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2025 roku, kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 178,73 tys. zł i dzielił się na 1 787 275 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

3.15.2. Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do jednostki zależnej Chaos Gears S.A.

Tab. Wartość udziałów niedających kontroli

Wyszczególnienie	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Chaos Gears S.A.	2 423	1 924	2 145
Udziały niedające kontroli razem	2 423	1 924	2 145

W okresie objętym śródrocznym skróconym, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli zwiększeniu o kwotę 278 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2024 roku, w wyniku wypracowanego zysku w tym okresie przez Chaos Gears S.A..

3.16. Zobowiązania z tytułu umowy

Zobowiązania z tytułu umowy powstają w momencie, gdy Grupa wystawia fakturę sprzedaży w okresie wcześniejszym niż realizowany obowiązek świadczenia. Zobowiązania z tytułu umowy dotyczą najczęściej zafakturowanych z góry usług wsparcia technicznego i gwarancji, świadczonych przez okres dwóch lub trzech lat, a które będą wykazywane, w pozycji przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu z wyników, w kolejnych okresach.

Tab. Najważniejsze przyczyny zmian zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	11 457	18 502	18 502
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	7 341	5 345	9 888
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(9 114)	(7 868)	(16 933)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	9 684	15 979	11 457

3.17. Podatek dochodowy

Tab. Wpływ podatku bieżącego i odroczonego na wynik finansowy

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
Podatek bieżący:		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	835	781
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek bieżący	835	781
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	354	(996)
Działalność zaniechana	-	376
Podatek odroczony	354	(620)
Podatek dochodowy razem	1 189	161

Wartość podatku dochodowego w trzech kwartach 2025 roku obniżyła wynik netto Grupy. Główny wpływ na podatek miał podatek dochodowy w wysokości 835 tys. zł oraz podatek odroczony w wysokości 354 tys. zł.

3.18. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

3.18.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwdniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Tab. Kalkulacja podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 787 275	2 052 750	2 052 750
Rozwdniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 787 275	2 052 750	2 052 750
Działalność kontynuowana działalności ogółem			
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej (tys. zł)	4 208	(2 396)	13 275
Podstawowy zysk (strata) na akcję (zł)	2,35	(1,17)	6,47
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (zł)	2,35	(1,17)	6,47

3.18.2. Dywidendy

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 oraz art. 348 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy z zysku za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2024 roku kwotę w wysokości 3 503 059 zł, tj. 1,96 zł na jedną akcję.

3.19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o udziałach w spółkach zależnych zostały przedstawione poniżej w części Opis Grupy Kapitałowej niniejszego Raportu. Spółka dominująca nie jest kontrolowana przez żaden podmiot lub osobę fizyczną. Osobą posiadającą znaczący wpływ na Spółkę dominującą jest Paweł Misiurewicz z podmiotem zależnym posiadający 28,18% akcji w Spółce.

Pozostałe podmioty powiązane z Grupą obejmują kluczowy personel kierowniczy oraz pozostałe podmioty i osoby powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez akcjonariuszy mających znaczący wpływ na Spółkę dominującą, kontrolowane przez kluczowy personel kierowniczy lub przez bliskich członków rodziny kluczowego personelu kierowniczego. Lista wszystkich osób i podmiotów powiązanych została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024 w części Opis Grupy Kapitałowej.

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych.

3.20. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej. Do kluczowego personelu kierowniczego Grupy zalicza się także członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółek zależnych, o ile pełnią jednocześnie kierowniczą rolę w Spółce dominującej.

Wynagrodzenie stałe obejmuje świadczenia: z tytułu umowy o pracę, umowy o współpracę oraz z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu lub Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie zmienne obejmuje: premie, dodatkowe zlecenia w ramach umowy o współpracę lub umowy o pracę, a także zwrot poniesionych kosztów.

Tab. Wynagrodzenie członków Zarządu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

	W spółce dominującej			W spółkach zależnych	Razem
	Stałe	Zmienne	Program motywacyjny		
Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku					
Czernikow Michał	291	275	-	-	566
Deręg Dorota	305	274	-	-	579
Dzirba Bartosz	315	296	-	-	611
Razem	910	845	-	-	1 755
Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku					
Bieńko Łukasz	39	52	-	258	349
Czernikow Michał	284	147	-	-	431
Deręg Dorota	285	185	-	-	470
Dudek Tadeusz	257	319	-	140	716
Dzirba Bartosz	270	149	-	-	419
Kostanek Dariusz	143	2	-	186	331
Razem	1 278	854	-	584	2 716
Okres od 01.01.2024 do 31.12.2024					
Bieńko Łukasz	43	52	-	258	353
Czernikow Michał	378	655	-	-	1 033
Deręg Dorota	380	964	-	-	1 344
Dudek Tadeusz	257	319	-	140	716
Dzirba Bartosz	377	661	-	-	1 038
Kostanek Dariusz	143	2	-	186	331
Razem	1 578	2 653	-	584	4 815

Tab. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Wyszczególnienie	W spółce dominującej		W spółkach zależnych		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku					
Czykiel Jacek	2	-	-	-	2
Figuła Jacek	34	-	-	-	34
Gautier Philippe	9	-	-	-	9
Kamil Jastrzębski	18	-	-	-	18
Misiurewicz Paweł	60	-	-	-	60
Robert Reiwer	13	-	-	-	13
Joanna Żelazek	2	-	-	-	2
Razem	138	-	-	-	136
Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku					
Figuła Jacek	56	-	-	-	56
Gautier Philippe	14	-	-	-	14
Kamil Jastrzębski	29	-	-	-	29
Misiurewicz Paweł	90	-	-	-	90
Robert Reiwer	24	-	-	-	24
Żuk Łukasz	18	-	-	-	18
Razem	231	-	-	-	231

Okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku					
Figuła Jacek	75	-	-	-	75
Gautier Philippe	18	-	-	-	18
Kamil Jastrzębski	38	-	-	-	38
Misiurewicz Paweł	120	-	-	-	120
Robert Reiwer	31	-	-	-	31
Żuk Łukasz	18	-	-	-	18
Razem	299	-	-	-	299

Grupa w okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie udzieliła pożyczek kluczowemu personelowi kierowniczemu.

3.21. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży, należności od jednostek stowarzyszonych i pozostałych podmiotów powiązanych.

Tab. Przychody z działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży do pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	422	364	355
- Chaos Gears S.A.	422	364	355
Przychody ze sprzedaży do kluczowego personelu kierowniczego		6	6
Razem	422	370	341

Tab. Należności

Wyszczególnienie	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Należności od pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	30	46	-
- Chaos Gears S.A.	30	46	-
Należności od kluczowego personelu kierowniczego		1	-
Razem	30	47	-

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów i osób powiązanych.

Tab. Koszty

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zakupy od pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	134	403	499
- Chaos Gears S.A.		143	153
- Kancelaria Radcy Prawnego Edyta Boguszevska-Czernikow	134	260	346
Zakupy od kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
Razem	134	403	499

Tab. Zobowiązania

Wyszczególnienie	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Zobowiązania wobec pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	28	35	35
- <i>Chaos Gears S.A.</i>		-	-
- <i>Kancelaria Radcy Prawnego Edyta Boguszevska-Czernikow</i>	28	35	35
Zobowiązania wobec kluczowego personelu kierowniczego		-	-
Razem	28	35	35

Powyższe zestawienie nie obejmuje transakcji zakupów od kluczowego personelu kierowniczego, które mają charakter wynagrodzeń, a realizowane są w formie kontraktów B2B, umów zleceń, itp. (patrz punkt 3.20)

3.22. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa Passus S.A. korzystała z następujących produktów bankowych:

- kredyt w rachunku bieżącym w banku ING S.A. udzielony spółce Passus S.A. do kwoty 8 500 tys. zł, (na 31 grudnia 2024 roku limit wynosił 5 000 tys. zł). Kredyt zabezpieczony jest wekslem in blanco i deklaracją wekslową oraz gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego stanowiącą 80% wartości kredytu,
- limit kredytowy udzielony spółce Passus S.A. do wysokości 1 500 tys. zł w ramach umowy wieloproduktowej w banku ING S.A., gdzie wykorzystanie na dzień 30 września 2025 roku wynosiło 0 tys. zł. Limit zabezpieczony jest w 60% przez gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego oraz wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.
- gwarancję bankową udzieloną spółce Passus S.A. do wysokości 1 000 tys. zł w ramach umowy wieloproduktowej w banku ING S.A., gdzie wykorzystanie na dzień 30 września 2025 roku wynosiło 253 tys. zł (na 31 grudnia 2024 roku wartość gwarancji bankowej wynosiła 1 000 tys. zł, zaś wykorzystanie wynosiło 483 tys. zł),
- kredyt w rachunku bieżącym w banku ING S.A. udzielony spółce Chaos Gears S.A. do kwoty 2 000 tys. zł, (na 31 grudnia 2024 roku limit wynosił 2 000 tys. zł). Kredyt zabezpieczony jest wekslem in blanco i deklaracją wekslową oraz gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego stanowiącą 60% wartości kredytu.

Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 30 września 2025 roku, Grupa posiadała, pozabilansowe zobowiązania w postaci gwarancji bankowych na zabezpieczenie należytego wykonania kontraktów w wysokości 253 tys. zł.

Umowa kredytowa w Passus S.A. zabezpieczona jest gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy kredytowej w kwocie 6 800 tys. zł stanowiącej 80% przyznanej kwoty kredytu do dnia 11 lipca 2029 roku oraz wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

Limit kredytowy o łącznej wysokości 2 500 tys. zł, w tym 1 000 tys. zł z przeznaczeniem na gwarancje bankowe i kredyt obrotowy w rachunku bankowym w wysokości 1 500 tys. zł, został przedłużony od dnia udostępniania do 3 kwietnia 2026 roku. Limit zabezpieczony jest w 60% przez gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego obowiązującą do dnia 11 lipca 2029 roku oraz wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

Umowa kredytowa w Chaos Gears S.A. zabezpieczona jest gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej w kwocie 1 200 tys. zł stanowiącej 60% przyznanej kwoty kredytu.

3.23. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po 30 września 2025 roku miały miejsca następujące zdarzenia:

- W dniu 9 października 2025 roku w wyniku wprowadzonych zmian Statutu Spółki i ich rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianie uległa wysokość kapitału zakładowego Spółki w ten sposób, iż kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 10 000,00 zł w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii BB o wartości nominalnej po 0,10 zł. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 188 727,50 PLN i jest podzielony na:
 - a) 1 787 275 akcji na okaziciela, serii AA, o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
 - b) 100 000 akcji na okaziciela, serii BB, o wartości nominalnej 0,10 zł każda”.

Zdarzenia te nie wymagały ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE PASSUS S.A. WRAZ Z ODDZIAŁEM

4.1. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	1 988	1 988	1 988	1 988
Wartości niematerialne	114	296	694	893
Rzeczowe aktywa trwałe	416	560	1 890	1 658
Należności długoterminowe	1 064	1 103	1 023	770
Inne długoterminowe aktywa finansowe	295	296	296	295
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 126	2 604	2 565	2 678
Aktywa trwałe	6 003	6 847	8 456	8 282
Aktywa obrotowe				
Zapasy	990	123	1 405	1 835
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 053	5 871	18 944	33 013
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pożyczki	2 311	2 281	11 351	2 635
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 515	7 937	8 486	10 110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 301	8 466	13 444	682
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	8 359
Aktywa obrotowe	35 170	24 678	53 630	56 634
Aktywa razem	41 173	31 525	62 086	64 916

PASYWA	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	178	178	205	205
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60	60	4 181	4 181
Zyski zatrzymane:	16 817	12 316	21 432	11 647
- zysk (strata) z lat ubiegłych	12 938	12 938	11 199	9 152
- zysk (strata) netto	3 879	(622)	10 233	2 495
Kapitał własny	17 055	12 554	25 818	16 033
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	209	335	463	413
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13	13	13	17
Zobowiązania długoterminowe	222	348	476	430
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 667	5 849	18 577	20 962
Zobowiązania z tytułu umowy	9 489	10 635	11 432	15 944
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	345	579	4 427
Zobowiązania z tytułu leasingu	311	1 145	3 103	268
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 811	485	1 741	6 394
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	552	164	360	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66	-	-	458
Zobowiązania krótkoterminowe	23 896	18 623	35 792	48 453
Zobowiązania razem	24 118	18 971	36 268	48 883
Pasywa razem	41 173	31 525	62 086	64 916

4.2. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie z wyniku

Działalność kontynuowana	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	28 354	46 885	22 769	40 334
Amortyzacja	326	1 271	491	1 502
Zużycie materiałów i energii	90	252	63	176
Usługi obce	5 492	11 355	5 657	11 143
Podatki i opłaty	8	9	10	10
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 038	2 948	1 003	3 450
Pozostałe koszty rodzajowe	345	882	170	951
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu	15 728	26 659	11 479	22 055
Pozostałe przychody operacyjne	243	1 335	341	605
Pozostałe koszty operacyjne	55	101	333	339
Zysk z działalności operacyjnej	5 515	4 743	3 904	1 313
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-)	(12)	30	(16)	3
Przychody finansowe	56	268	79	1 788
Koszty finansowe	33	171	113	252
Zysk przed opodatkowaniem	5 526	4 870	3 854	2 852
Podatek dochodowy	1 025	991	514	357
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 501	3 879	3 340	2 495
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	4 501	3 879	3 340	2 495

4.3. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł)

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
- podstawowy	2,52	2,17	1,63	1,22
- rozwodniony	2,52	2,17	1,63	1,22

4.4. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (strata) netto	4 501	3 879	3 340	2 495
Pozostałe całkowite dochody				
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego	-	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody	4 501	3 879	3 340	2 495

4.5. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.07.2025 roku	178	60	12 316	12 554
Emisja akcji	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku	-	-	4 501	4 501
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	4 501	4 501
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku	-	-	4 501	4 501
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	178	60	16 817	17 055

Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	205	4 181	21 432	25 818
Emisja akcji	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(3 503)	(3 503)
Umorzenie akcji własnych	(27)	(4 121)	(4 991)	(9 139)
Razem transakcje z właścicielami	(27)	(4 121)	(8 494)	(12 642)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku	-	-	3 879	3 879
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	3 879	3 879
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku	(27)	(4 121)	(4 615)	(8 763)
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	178	60	16 817	17 055

Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.07.2024 roku	205	4 181	8 307	12 693
Emisja akcji	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 roku	-	-	3 340	3 340
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	3 340	3 340
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2024 do 30.09.2024 roku	-	-	3 340	3 340
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	205	4 181	11 647	16 033

Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	205	2 968	16 359	19 532
Emisja akcji	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(5 994)	(5 994)
Inne prezentacja	-	1 213	(1 213)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	1 213	(7 207)	(5 994)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku	-	-	2 495	2 495
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	2 495	2 495
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku	-	1 213	(4 712)	(3 499)
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	205	4 181	11 647	16 033

Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	205	2 968	16 359	19 532
Korekta wyniku lat ubiegłych			2 047	2 047
Saldo na dzień 01.01.2024 roku po korektach	205	2 968	18 406	21 579
Emisja akcji	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(5 994)	(5 994)
Inne prezentacja	-	1 213	(1 213)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	1 213	(7 207)	(5 994)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku	-	-	10 233	10 233
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	10 233	10 233
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku	-	1 213	3 026	4 239
Saldo na dzień 31.12.2024 roku	205	4 181	21 432	25 818

4.6. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 526	4 870	3 854	2 852
Korekty razem:	1 532	(1 019)	(5 699)	(12 219)
Amortyzacja	326	1 271	491	1 502
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	13	(30)	(3)	16
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Przychody z odsetek	(34)	(109)	(87)	(273)
Inne korekty	-	-	(2)	(2)
Zmiana stanu zapasów	(868)	414	(1 802)	227
Zmiana stanu należności	(3 234)	10 663	(27 926)	(14 289)
Zmiana stanu zobowiązań	5 386	(5 926)	23 306	4 666
Zmiana stanu rezerw	1 735	(1 481)	3 514	3 375
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	66	261	215	204
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(98)	(295)	457	449
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. umowy	(1 146)	(1 943)	4 365	619
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(614)	(3 844)	(8 227)	(8 713)
Środki pieniężne z działalności	7 058	3 851	(1 845)	(9 367)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(5)	(91)	(4)	(97)
Zapłacony podatek dochodowy	(568)	(1 989)	66	(888)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 485	1 771	(1 783)	(10 352)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	1 500
Otrzymane odsetki	20	150	2	36
Spłaty pożyczek	3	11	451	459
Pożyczki udzielone	-	-	(450)	(450)
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	526	526
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23	161	529	2 071
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	3 850	4 427
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(156)	(520)	(136)	(400)
Odsetki zapłacone	(14)	(52)	(20)	(65)
Dywidendy wypłacone	(3 503)	(3 503)	(5 994)	(5 994)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 673)	(4 075)	(2 300)	(2 032)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	2 835	(2 143)	(3 554)	(10 313)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 835	(2 143)	(3 554)	(10 313)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 466	13 444	4 236	10 995
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 301	11 301	682	682

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PASSUS S.A. ZA TRZY KWARTAŁY ROKU OBROTOWEGO 2025

5.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

5.1.1. Wynik finansowy

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku Grupa odnotowała wysoki 30% wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Największy udział w tym wzroście miał segment Usługi AWS, który zwiększył sprzedaż o 89% z 8 624 tys. zł do 16 278 tys. zł, co wynikało z realizacji umów, pozyskanych w roku 2024. Segment Integracja IT odnotował 17 % wzrost przychodów z kwoty 39 520 tys. zł do 46 278 tys. zł.

Główny udział w przychodach w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku miały kontrakty długoterminowe i związany z nimi zakup licencji i sprzętu, które stanowiły 60% przychodów. Usługi wsparcia, stanowiły 40% przychodów Grupy. W analogicznym okresie roku poprzedniego udział przychodów ze sprzedaży licencji i sprzętu stanowił 53%, a z usług wsparcia 47%.

Przychody z sektora publicznego (podlegające pod ustawę o zamówieniach publicznych) stanowiły 41% sprzedaży Grupy. Klienci zaliczani do segmentu publicznego zazwyczaj w pierwszych miesiącach roku kalendarzowego prowadzą dialogi technologiczne oraz przygotowują dokumentację przetargową. Większość umów podpisywana jest więc zazwyczaj na przełomie III i IV kwartału roku kalendarzowego. Potwierdzeniem tego stanu rzeczy jest liczba i wartość umów podpisanych przez Emitenta w październiku i listopadzie 2025 roku, zakwalifikowanych jako informacje poufne i prezentowane w raportach bieżących.

W trzecim kwartale 2025 Grupa odnotowała wzrost udziału przychodów z zagranicy na rzecz przychodów uzyskanych na rynku krajowym w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Udział przychodów zagranicznych uległ zwiększeniu z kwoty 4 465 tys. zł do 13 387 tys. zł. głównie za sprawą wzrostu przychodów w segmencie AWS.

Zarząd Emitenta podkreśla, że wyniki Grupy należy rozpatrywać w dłuższej perspektywie, gdyż ze względu na ich projektowy charakter występują przesunięcia między okresami rozliczeniowymi. Aktualny poziom zaawansowania toczących się projektów pozwoli w opinii Zarządu, zrealizować zakładane cele sprzedażowe zarówno na poziomie Grupy jak i poszczególnych segmentów.

Tab. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwsze trzy kwartały 2025 roku

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Różnica	%
Przychody ze sprzedaży	62 745	48 145	14 600	30
Koszty działalności operacyjnej	56 892	47 550	9 342	20
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 853	595	5 258	884
Zysk (strata) netto	4 485	(2 797)	7 282	(260)
Amortyzacja	1 272	1 515	(243)	(16)
EBITDA	7 125	2 110	5 015	238

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku Grupa wykazała zysk w wysokości 4 485 tys. zł w porównaniu do straty netto do analogicznego okresu roku poprzedniego w wysokości 2 797 tys. zł. EBITDA w tym okresie miała wartość dodatnią i wyniosła 7 125 tys. zł.

Najlepszy wynik operacyjny zarówno w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku jak i analogicznym okresie 2024 roku osiągnął segment Integracja IT, który wygenerował zysk operacyjny odpowiednio w wysokości 6 707 tys. zł (EBITDA 7 578 tys. zł) i 5 781 tys. zł (EBITDA 6 850 tys. zł).

Segment AWS odnotował zysk operacyjny w wysokości 1 384 tys. zł (EBITDA 1 483 tys. zł) wobec straty operacyjnej w wysokości 1 365 tys. zł (EBITDA minus 1 352 tys. zł). Wypracowany zysk wynika bezpośrednio ze wzrostu przychodów.

Segment Holding jest segmentem, w którym wykazane są koszty Grupy, niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną pozostałych segmentów, w tym m.in. koszty obecności na Rynku Głównym GPW (definicja segmentu została omówiona w pkt. 5.1). W segmencie Holding Grupa odnotowała spadek kosztów w stosunku do trzech kwartałów 2024 roku o 1 068 tys. zł (z kwoty 3 823 tys. zł do 2 755 tys. zł). Redukcja kosztów była wynikiem zakończenia procesu restrukturyzacji Grupy, o którym szczegółowo Grupa pisała w raportach w roku 2024. Koszty Grupy związane z obecnością na GPW utrzymały się na porównywalnym poziomie.

Wynik netto obciążył również podatek dochodowy w wysokości 1 189 tys. zł (w tym podatek bieżący 835 tys. zł i podatek odroczony 354 tys. zł). Kwota podatku dochodowego wynikała bezpośrednio ze wzrostu przychodów.

W śródrocznym łącznym sprawozdaniu finansowym za pierwsze trzy kwartały 2025 roku jednostka dominująca wykazała przychody w wysokości 46 885 tys. zł wobec 40 334 tys. zł w 2024 roku. Wzrost przychodów o 6 551 tys. zł był wynikiem realizacji kontraktów dla klientów, zarówno z sektora komercyjnego, jak i publicznego pozyskanych w pierwszym półroczu 2025 roku.

Spółka Passus wypracowała zysk netto w wysokości 3 879 tys. zł wobec 2 495 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

5.1.2. Sytuacja finansowa

Tab. Porównanie wybranych pozycji bilansowych z 30 września 2025 roku w stosunku do 30 września 2024 i 31 grudnia 2024 roku (w tys. zł)

Aktywa	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024	zmiana 30.09.2025 do 30.09.2024	zmiana 30.09.2025 do 31.12.2024
Wartość firmy	1 988	1 988	1 988	-	-
Wartości niematerialne	114	893	694	(779)	(580)
Rzeczowe aktywa trwałe	416	1 658	1 890	(1 242)	(1 474)
Należności długoterminowe	1 064	770	1 023	294	41
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 400	2 991	2 754	(591)	(354)
Aktywa trwałe	5 982	8 300	8 349	(2 318)	(2 367)
Zapasy	1 185	1 845	1 404	(660)	(219)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 314	34 577	21 396	(21 263)	(8 082)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pożyczki	2 311	36	11 351	2 275	(9 040)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 138	10 354	8 544	2 784	4 594
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 414	3 133	16 441	12 281	(1 027)
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	10 678	-	(10 678)	-
Aktywa obrotowe	45 362	60 623	59 136	(15 261)	(13 774)
Aktywa razem	51 344	68 923	67 485	(17 579)	(16 141)

Pasywa	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024	zmiana 30.09.2025 do 30.09.2024	Zmiana 30.09.2025 do 31.12.2024
Kapitał podstawowy	178	205	205	(27)	(27)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	316	4 437	4 437	(4 121)	(4 121)
Zyski zatrzymane	18 835	5 419	23 142	13 416	(4 307)
Kapitał własny	21 752	11 985	29 929	9 767	(8 177)
Zobowiązania z tytułu leasingu	209	413	463	(204)	(254)
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13	17	14	(4)	(1)
Zobowiązania długoterminowe	222	430	477	(208)	(255)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 571	21 913	19 800	(7 342)	(5 229)
Zobowiązania z tytułu umowy	9 684	15 979	11 457	(6 295)	(1 773)
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	-	4 427	-	(4 427)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	311	268	580	43	(269)
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 817	3 471	3 110	(654)	(293)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 987	2 650	1 772	(663)	215
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	458	360	(458)	(360)
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	7 342	-	(7 342)	-
Zobowiązania krótkoterminowe	29 370	56 508	37 079	(27 138)	(7 709)
Zobowiązania razem	29 592	56 938	37 556	(27 346)	(7 964)
Pasywa razem	51 344	68 923	67 485	(17 579)	(16 141)

Suma bilansowa na dzień 30 września 2025 roku w porównaniu do 31 grudnia 2024 roku uległa zmniejszeniu o 16 141 tys. zł co stanowi 24% spadek. Na zmniejszenie się sumy bilansowej bezpośredni wpływ miały następujące pozycje bilansowe:

po stronie Aktywów:

- **Wartości niematerialne i Rzeczowe aktywa trwałe:** łączna wartość obu tych pozycji na dzień 30 września 2025 roku była niższa o 2 054 tys. zł. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku. Zmniejszenie tych pozycji wynikało z amortyzacji, oraz sprzedaży środków transportu.
- **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:** Zmniejszenie wartości tej pozycji o 8 082 tys. zł jest wynikiem uregulowania przez klientów należności, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok. Ze względu na sezonowość sprzedaży, należności na koniec roku finansowego są istotnie wyższe niż ma to miejsce po trzech kwartałach.
- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:** Zmniejszenie o 1 027 tys. zł jest związane uregulowaniem w pierwszych miesiącach 2025 roku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

wygenerowanych w czwartym kwartale 2024 roku. Podobnie jak w przypadku należności, wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów również podlega sezonowości.

po stronie Pasywów:

- **Kapitał własny:** Zmniejszenie kapitałów własnych o 8 177 wynika przede wszystkim z umorzenia 265 475 szt. akcji własnych w związku z zawartą w 2024 roku umową sprzedaży akcji spółki zależnej Sycope S.A. w kwocie 12 664 tys. zł oraz wypracowanym zyskiem za trzy kwartały 2025 roku w wysokości 4 208 tys. zł.
- **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:** Zmniejszenie wartości tej pozycji o 5 229 tys. zł jest rezultatem uregulowania przez Grupę zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań za czwarty kwartał 2024 roku. Zobowiązania, podobnie jak należności i środki pieniężne podlegają sezonowości.
- **Zobowiązania z tytułu umowy:** Zmiana o 1 773 tys. zł jest związana z rozliczeniem projektów z lat ubiegłych.

5.1.3. Istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport

Nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Emitenta żadne istotne zdarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport poza zdarzeniem omówionym w punkcie 3.23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.1.4. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

5.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy

5.3. Istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w okresie, którego dotyczy raport a także po jego zakończeniu, do dnia publikacji raportu

5.3.1. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 21 stycznia 2025 roku Zarząd Spółki Passus S.A. powziął informację od spółki zależnej od Emitenta - Chaos Gears S.A., w której Emitent posiada 55,8% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, o otrzymaniu przez Wykonawcę w dniu 21 stycznia 2025 roku obustronnie podpisanej umowy z instytucją z sektora publicznego działającą w obszarze edukacji medycznej i badań naukowych. Przedmiotem Umowy jest wytworzenie, instalacja, konfiguracja, wdrożenie oraz uruchomienie produkcyjne oprogramowania oraz niezbędnych baz danych i komponentów programowo-sprzętowych w środowisku Amazon Web Services [AWS], a także świadczenie na rzecz Zamawiającego usługi wsparcia technicznego przez okres 36 miesięcy.

Łączne maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 7 878 150 zł brutto i obejmuje:

- wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu zamówienia podstawowego w wysokości 4 917 540 zł brutto, płatne w częściach, po zakończeniu każdej fazy projektu, przy czym termin realizacji ostatniej fazy przypada w terminie 11 miesięcy od daty podpisania Umowy;
- wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu usługi wsparcia technicznego w wysokości 2 458 770,00 zł brutto, płatne w 36 równych ratach, za każdy miesiąc świadczenia usługi;

- wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu zamówienia opcjonalnego o maksymalnej wysokości 501 840,00 zł brutto.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych.

5.3.2. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 21 lutego 2025 roku Zarząd Spółki Passus S.A. otrzymał obustronnie podpisaną umowę podwykonawczą. Przedmiotem Umowy jest dostawa i wdrożenie oprogramowania Riverbed do optymalizacji ruchu w sieci WAN z 60 miesięcznym wsparciem producenta na rzecz klienta końcowego oraz opracowanie dokumentacji projektowej, planistycznej i powykonawczej.

Łączne maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy wynosi 493 720,00 USD netto i obejmuje:

- wynagrodzenie z tytułu zamówienia podstawowego, na które składa się: dostawa oprogramowania, opracowanie dokumentacji projektowej i planistycznej oraz powykonawczej oraz przeprowadzenie prac wdrożeniowych Oprogramowania w wysokości 253 880,00 USD netto, oraz świadczenie usługi wsparcia Oprogramowania w wysokości 167 120,00 USD netto;
- wynagrodzenie z tytułu zamówienia opcjonalnego o maksymalnej wysokości 72 720,00 USD netto.

Dostawa oprogramowania i opracowanie dokumentacji projektowej oraz planistycznej nastąpi w terminie 60 dni od daty podpisania Umowy, natomiast opracowanie dokumentacji powykonawczej i przeprowadzenie prac wdrożeniowych w terminie 90 dni od daty dostawy Oprogramowania. Wynagrodzenie z tego tytułu będzie płatne w oparciu o protokoły odbiorów i zostanie uregulowane przez Zamawiającego w terminie 30 dni od daty otrzymania prawidłowo wystawionej faktury VAT.

Usługa wsparcia Oprogramowania będzie świadczona do 31 grudnia 2029 roku, a wynagrodzenie z tego tytułu będzie płatne kwartalnie w 20 równych częściach do stycznia 2030 roku.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, przy czym ich łączna wysokość jest ograniczona do 100 % wynagrodzenia brutto wskazanego w Umowie dla zamówienia podstawowego.

5.3.3. Zawarcie istotnej umowy z bankiem

W dniu 1 kwietnia 2025 roku Zarząd Passus S.A. powziął informację o podpisaniu przez ING Bank Śląski S.A. aneksu do umowy wieloproduktowej z dnia 10 października 2016 roku.

Na mocy zawartego aneksu do Umowy Emitent uzyskał limit kredytowy o łącznej wysokości 2 500 000,00 zł, w tym 1 000 000,00 zł z przeznaczeniem na gwarancje bankowe i kredyt obrotowy w rachunku bankowym w wysokości 1 500 000 zł. Limit kredytowy został przedłużony od dnia udostępniania do 4 kwietnia 2026 roku. Limit zabezpieczony jest w 60% przez gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego („BGK”), obowiązującą do dnia 11 lipca 2029 roku oraz wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

5.3.4. Zawarcie istotnej umowy z bankiem

W dniu 10 kwietnia 2025 roku Zarząd Passus S.A. powziął informację o podpisaniu przez ING Bank Śląski S.A. umowy kredytowej i jej wejściu w życie.

Na mocy zawartej umowy Emitent uzyskał limit kredytowy na potrzeby finansowania bieżącej działalności Emitenta. Limit kredytowy został przyznany w następujących okresach i kwotach:

- 500 000 zł od dnia wejścia w życie Umowy do dnia 31 maja 2025 roku;
- 8 500 000 zł od dnia 01 czerwca 2025 do dnia 30 grudnia 2025 roku;
- 500 000 zł od dnia 31 grudnia 2025 roku do dnia 31 maja 2026 roku;
- 8 500 000 zł od dnia 01 czerwca 2026 do dnia 30 grudnia 2026 roku;

- 500 000 zł od dnia 31 grudnia 2026 roku do dnia 31 maja 2027 roku;
- 8 500 000 zł od dnia 01 czerwca 2027 do dnia 30 grudnia 2027 roku;
- 500 000 zł od dnia 31 grudnia 2027 roku do dnia 9 kwietnia 2028 roku.

Limit zabezpieczony jest w 80% przez gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego [„BGK”], obowiązującą do dnia 9 lipca 2028 roku oraz wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

5.3.5. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 11 kwietnia 2025 roku Zarząd Passus S.A. powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy z państwową jednostką publiczną na dostawę licencji i odnowienie wsparcia technicznego obejmującego użytkowane przez Zamawiającego oprogramowanie do monitorowania bezpieczeństwa sieciowego i wydajności aplikacji.

Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 2 217 939,69 zł brutto. Umowa obejmuje dwie części: zamówienie gwarantowane o wartości 1 613 678,82 zł brutto obejmujące dostawę Licencji wraz ze Wsparciem do dnia 31 grudnia 2026 roku oraz zamówienie opcjonalne o wartości 604 260,87 zł brutto obejmujące przedłużenie Licencji i Wsparcia do dnia 31 grudnia 2027 roku. Wykonawca na mocy Umowy zobowiązał się do realizacji zamówienia gwarantowanego w ciągu 15 dni od dnia jej podpisania, a w przypadku zamówienia opcjonalnego – w terminie 20 dni liczonych od dnia doręczenia Wykonawcy informacji o skorzystaniu z prawa opcji. Warunkiem uruchomienia zamówienia opcjonalnego jest przekazanie Wykonawcy przez Zamawiającego pisemnej informacji o potrzebie skorzystania z prawa opcji najpóźniej w terminie do 20 miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy.

Płatność z tytułu dostawy Licencji i Wsparcia nastąpi jednorazowo w ciągu 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego faktury VAT, wystawionej przez Wykonawcę po podpisaniu bez zastrzeżeń protokołu odbioru Licencji. Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 25 % maksymalnego wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

5.3.6. Rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy

Zarząd Passus S.A. 14 kwietnia 2025 roku podjął decyzję, iż na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy z zysku wypracowanego przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku w wysokości 3 503 059 zł, co oznacza wypłatę kwoty 1,96 zł na jedną akcję Spółki.

Ww. rekomendacja powstała w oparciu o dotychczasowe wyniki Emitenta oraz z uwzględnieniem dotychczasowej i przewidywanej sytuacji finansowej Emitenta. Zarząd Spółki rekomendował Walnemu Zgromadzeniu ustalić dzień dywidendy na 25 czerwca 2025 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 2 lipca 2025 roku. Zarząd Spółki wskazał, iż zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych rekomendacja ta zostanie skierowana i zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki, co miało miejsce.

Ostateczną decyzję dotyczącą wypłaty dywidendy podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które to Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest organem wyłącznie uprawnionym do podejmowania decyzji w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę.

5.3.7. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 8 maja 2025 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa na odnowienie wsparcia technicznego wraz ze świadczeniem usługi serwisowej obejmującej użytkowane przez Zamawiającego oprogramowanie do monitorowania sieci.

Na mocy zawartej Umowy Wykonawca zobowiązał się do zapewnienia Wsparcia dla oprogramowania w terminie od 5 maja 2025 roku do 10 lipca 2028 roku oraz realizacji usług Serwisu w okresie od 10 lipca 2025 roku do 9 lipca 2028 roku.

Łączne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wyniesie: 1 274 312,00 PLN brutto, w tym:

- wynagrodzenie za zapewnienie Wsparcia wyniesie: 933 356,00 PLN brutto i będzie płatne jednorazowo w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Zamawiającego prawidłowo wystawionej faktury wraz z kopią dokumentu poświadczającego przez producenta potwierdzającego wykupienie przez Wykonawcę Wsparcia na okresy wskazane w Umowie;
- wynagrodzenie za realizację Serwisu wyniesie kwartalnie: 28 413,00 PLN brutto, tj. łącznie w całym okresie świadczenia Serwisu: 340 956,00 PLN brutto i będzie płatne każdorazowo po upływie każdego kolejnego kwartału świadczenia Serwisu.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 30 % łącznego wynagrodzenia netto Wykonawcy.

5.3.8. Otrzymanie znaczącego zamówienia

W dniu 27 maja 2025 roku Spółka otrzymała od podmiotu należącego do Skarbu Państwa zawiadomienie o skorzystaniu z prawa opcji na przedłużenie usługi serwisu pogwarancyjnego dla systemu monitorowania ruchu i wydajności sieci oraz aplikacji, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 21/2023 opublikowanym w dniu 2 października 2023 roku.

Łączna wartość otrzymanego zamówienia wynosi 4 744 725 zł brutto. Zgodnie z warunkami zamówienie zostanie zrealizowane w terminie 14 dni od daty otrzymania ww. zawiadomienia.

Wynagrodzenie będzie płatne w ciągu 30 dni od daty realizacji zamówienia, po otrzymaniu przez Zamawiającego faktury VAT.

5.3.9. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 12 czerwca 2025 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa na przedłużenie usługi wsparcia technicznego dla użytkowanego przez Zamawiającego oprogramowania Splunk oraz świadczenie konsultacji dotyczących posiadanego oprogramowania.

Na mocy zawartej Umowy Wykonawca zobowiązał się do zapewnienia Wsparcia dla oprogramowania przez okres 36 miesięcy oraz świadczenia konsultacji w czasie trwania Umowy. Łączne maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 3 134 850,57 PLN brutto, przy czym:

- wynagrodzenie z tytułu Wsparcia wynosi 3 061 050,57 PLN brutto i będzie płatne w trzech równych, rocznych częściach, przy czym płatność pierwszej części wynagrodzenia obejmującej pierwsze 12 miesięcy świadczenia usługi nastąpi w terminie do 28 dni od dnia otrzymania przez Zamawiającego prawidłowo wystawionej faktury wraz z kopią dokumentu poświadczającego przez producenta, potwierdzającego wykupienie przez Wykonawcę Wsparcia na okres wskazany w Umowie;
- maksymalne wynagrodzenie z tytułu konsultacji wynosi 73 800,00 PLN brutto i będzie płatne każdorazowo po upływie każdego kolejnego kwartału, a jego wysokość będzie ustalana na podstawie liczby godzin konsultacji świadczonych w danym kwartale.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 50 % łącznego wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

5.3.10. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 30 czerwca 2025 roku Passus S.A. podpisał umowę wykonawczą z podmiotem należącym do Skarbu Państwa. Umowa została zawarta na podstawie umowy ramowej, o której zawarciu Emitent informował w ww. raporcie bieżącym.

Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Emitenta systemu klasy SOAR, tj. rozwiązania służącego do automatyzacji i strukturyzacji procesów w systemach informatycznych. Realizacja przedmiotu Umowy nastąpi w terminie 5 dni roboczych od daty jej podpisania.

Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji Umowy wynosi 1 818 916,13 zł brutto.

Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji Umowy będzie płatne po realizacji przedmiotu Umowy w ciągu 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego prawidłowo wystawionej faktury VAT, na podstawie podpisanego protokołu odbioru końcowego.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 30% wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

5.3.11. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 21 lipca 2025 roku Passus S.A. podpisał umowę ramową z podmiotem z branży energetycznej na dostawę licencji oprogramowania klasy enterprise wspierającego bezpieczeństwo i analizę danych operacyjnych.

Umowa obowiązuje przez okres 3 lat od dnia jej zawarcia i będzie realizowana na podstawie umów wykonawczych zawieranych w ramach przedmiotowej Umowy, w terminach każdorazowo sprecyzowanych przez Zamawiającego. Maksymalna roczna wartość Umowy stanowiąca maksymalną kwotę należną Wykonawcy w danym roku kalendarzowym obowiązywania Umowy z tytułu realizacji Zamówień wynosi 7 500 000,00 USD netto (9 225 000,00 USD brutto).

Emitent zaznacza, iż ww. wartość Umowy jest wartością maksymalną, a łączna kwota wynagrodzenia Emitenta w ww. okresie będzie uzależniona od zawartych Zamówień i może być znacząco niższa niż ww. wartość maksymalna.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji Zamówień będzie płatne każdorazowo w terminie 60 dni kalendarzowych od doręczenia faktury wraz z podpisanym przez Zamawiającego protokołem odbioru.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych. Zarząd Emitenta uznał Umowę za istotną z uwagi na jej wpływ na sytuację finansową Spółki.

5.3.12. Zawarcie umowy przedwstępnej umowy nabycia akcji własnych

W dniu 28 lipca 2025 roku Passus S.A. podpisał umowę przedwstępną nabycia akcji własnych z akcjonariuszami: MR3M Fundacja Rodzinna oraz Fundacją Rodziną Abbey w organizacji.

Umowa została zawarta w wyniku upoważnienia do nabycia akcji własnych, które zostało udzielone Emitentowi na podstawie:

a) uchwały nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 czerwca 2025 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych celem ich umorzenia, na mocy której Spółka upoważniona została do nabycia nie więcej niż 265.000 [dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy] w pełni pokrytych akcji Emitenta, będących akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł [dziesięć groszy] każda, o łącznej wartości nominalnej 26.500,00 zł, oznaczonych kodem ISIN PLPSSUS00018, w celu ich umorzenia na zasadach przewidzianych w art. 359 K.s.h.;

b) uchwały nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 czerwca 2025 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu sfinansowania nabycia akcji własnych, na mocy której Zarząd Spółki został upoważniony do nabywania nie więcej niż 265.000 sztuk akcji własnych Emitenta zgodnie z art. 362 § 1 pkt 8 K.s.h., na zasadach opisanych w przedmiotowej uchwale oraz do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z takim nabyciem.

O podjęciu wyżej wymienionych uchwał Emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2025 r. z 10 czerwca 2025 roku.

Na podstawie Umowy Spółka i zbywający akcjonariusze zobowiązali się do zawarcia w przyszłości przyrzeczonych umów nabycia, na podstawie których akcjonariusze zbędą akcje Spółki na jej rzecz a Spółka nabędzie akcje własne. Nabycie akcji własnych przez Spółkę nastąpi w trzech następujących transzach:

- a) 208.506 akcji zostanie nabyte przez Spółkę w terminie do 15 grudnia 2025 roku, w tym 177 743 akcji zostanie nabyte od MR3M Fundacji Rodzinnej oraz 30 763 akcji zostanie nabyte od Fundacji Rodzinnej Abbey w organizacji;
- b) 146 584 akcji zostanie nabyte przez Spółkę w terminie do 30 listopada 2026 roku, w całości od MR3M Fundacji Rodzinnej;
- c) 117 936 akcji zostanie nabyte przez Spółkę w terminie do 30 listopada 2027 roku, w całości od MR3M Fundacji Rodzinnej.

Wykonanie Umowy nastąpi poprzez zawarcie umów przyrzeczonych nabycia najpóźniej w terminach wskazanych powyżej.

Cena akcji nabywanych w ramach każdej transzy będzie różna i wynosi:

- a) dla akcji nabywanych do 15 grudnia 2025 r. - cena nabycia jednej akcji wynosi 28,06 zł;
- b) cena nabycia akcji nabywanych w terminie do 30 listopada 2026 roku i 30 listopada 2027 roku zostanie określona zgodnie z algorytmem określonym w Umowie w następujący sposób: [i] bazowa cena nabycia jednej akcji wynosi 32,00 zł; [ii] bazowa cena nabycia jednej akcji będzie powiększona o 15% rocznie, przy czym kwota waloryzacji będzie płaska w skali roku kalendarzowego co oznacza, że cena akcji nabytych w 2026 roku będzie powiększona o 15% a cena akcji nabytych w 2027 r. będzie powiększona o kolejne 15%; [iii] bazowa cena nabycia jednej akcji pomniejszona będzie o łączną kwotę dywidendy wypłaconą przez Spółkę na wszystkie akcje podlegające nabyciu przez Spółkę w danej transzy oraz w kolejnych transzach, w przeliczeniu na jedną akcją nabywaną w danej transzy.

Strony Umowy określiły, że:

- a) 208 506 akcji [nabywanych w terminie do 15 grudnia 2025 roku] zostanie nabyte przez Spółkę w celu ich umorzenia;
- b) 146 584 akcji [nabywanych w terminie do 30 listopada 2026 roku] oraz 117 936 akcji [nabywanych w terminie do 30 listopada 2027 roku] zostanie nabyte przez Spółkę w celu umorzenia lub utworzenia przez nią programu motywacyjnego dla zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników Emitenta, opartego na możliwości preferencyjnego nabycia akcji Spółki.

W celu zabezpieczenia transakcji przewidzianych w Umowie Spółka udzieliła zbywającym akcjonariuszom nieodwoływalnego pełnomocnictwa upoważniającego ich do zawarcia umowy przyrzeczonej w jej imieniu. Jednocześnie zbywający akcjonariusze udzielili Spółce nieodwoływalnego pełnomocnictwa do zawarcia umowy przyrzeczonej w ich imieniu oraz złożenia dyspozycji w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych akcjonariuszy dotyczącej przeniesienia zbywanych akcji na rachunek maklerski Spółki.

Zawarcie Umowy ma na celu umożliwienie Spółce nabycia akcji własnych w celu realizacji celów określonych w dwóch wyżej wskazanych uchwałach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj. umorzenia akcji własnych, co stanowi narzędzie efektywnego zarządzania strukturą kapitałową Spółki oraz utworzenia na bazie nabytych akcji własnych programu motywacyjnego adresowanego do członków zarządu, kluczowych pracowników oraz współpracowników Emitenta, umożliwiającego preferencyjne nabycie akcji Spółki. Umorzenie akcji własnych stanowi racjonalny sposób alokacji nadwyżki środków finansowych zgromadzonych przez Spółkę. Planowane utworzenie w Spółce programu motywacyjnego ma na celu długoterminowe związanie uczestników programu ze Spółką oraz wzmocnienie ich zaangażowania w jej rozwój. Proces nabywania akcji własnych został zaplanowany w transzach, które są dostosowane zarówno do potrzeb związanych z realizacją programu

motywacyjnego, jak i do sytuacji płynnościowej Spółki. Ustalenie powyższej ceny nabycia akcji było możliwe dzięki zobowiązaniu się Spółki do nabycia znacznego pakietu akcji po określonej cenie, która w odniesieniu do transz realizowanych w latach 2026 i 2027 jest indeksowana o 15% oraz uwzględnia wypłaconą dywidendę.

5.3.13. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 30 lipca 2025 roku Passus S.A. podpisał umowę wykonawczą do umowy ramowej zawartej z podmiotem należącym do Skarbu Państwa, o której to Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 48/2024 opublikowanym w dniu 24 października 2024 roku. Przedmiotem Umowy jest dostawa oprogramowania ManageEngine lub równoważnego na rzecz sądów, Ministerstwa Sprawiedliwości wraz z usługami towarzyszącymi.

Wykonawca zobowiązał się do realizacji przedmiotu Umowy w terminie 7 dni roboczych od dnia jej podpisania.

Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 15 120 150,00 zł brutto. Płatność wynagrodzenia nastąpi jednorazowo, w ciągu 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego prawidłowo wystawionej faktury VAT, na podstawie podpisanego bez zastrzeżeń protokołu odbioru.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 30% wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

5.3.14. Otrzymanie znaczącego zamówienia

W dniu 7 sierpnia 2025 roku Passus S.A. otrzymał podpisaną umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa na rozbudowę platformy użytkowanej przez Zamawiającego, wspierającej bezpieczeństwo i analizę danych operacyjnych. Na mocy zawartej Umowy Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia Oprogramowania w terminie 10 dni roboczych od dnia podpisania Umowy oraz zapewnienia ważności terminowej licencji Oprogramowania od 01 września 2025 roku do 30 września 2026 roku. Łączne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wyniesie 1 832 617,59 PLN brutto.

Wynagrodzenie za realizację Umowy będzie płatne po dostarczeniu Oprogramowania w terminie 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego prawidłowo wystawionej faktury VAT. Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 50% łącznego wynagrodzenia netto Wykonawcy.

5.3.15. Podjęcie uchwały o emisji akcji w ramach kapitału docelowego wraz z informacją o zamierzonej zmianie Statutu

W dniu 11 sierpnia 2025 roku Zarząd Passus S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii BB o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, za zgodą Rady Nadzorczej. Akcje serii BB zostaną objęte po cenie emisyjnej 0,10 zł w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej do osób uprawnionych w ramach programu motywacyjnego.

Kapitał zakładowy po rejestracji podwyższenia wyniesie 188 727,50 zł i będzie dzielił się na:

- a) 1 787 275 akcji na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 100 000 akcji na okaziciela serii BB o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Emisja akcji serii BB stanowi realizację uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2023 roku, w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką. Zgodnie z ustalonymi warunkami programu motywacyjnego, osoby objęte programem motywacyjnym będą zobowiązane do zawarcia ze Spółką umów lock-up na warunkach określonych przez Radę Nadzorczą Spółki.

W związku z wypłatą w latach 2024–2025 dywidend o łącznej wartości 9 497 089 zł, w tym 7 997 089 zł pochodzących z działalności operacyjnej, zostały spełnione warunki emisji przewidziane w programie

motywacyjnym.

Wyłączenie prawa poboru jest w ocenie Zarządu w pełni uzasadnione interesem Spółki i jej akcjonariuszy, gdyż realizuje cele programu motywacyjnego, wzmacnia zaangażowanie kluczowych osób w rozwój Spółki oraz powiązuje ich interesy z interesami akcjonariuszy.

5.3.16. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 13 sierpnia 2025 roku Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa na rozszerzenie licencji oprogramowania Riverbed.

Na mocy zawartej Umowy Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia licencji uwzględniających wsparcie techniczne producenta w terminie 10 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy, oraz przeprowadzenia warsztatów szkoleniowych w terminie do 180 dni od daty podpisania protokołu odbioru licencji. Wsparcie techniczne będzie świadczone do dnia 3 stycznia 2027 roku.

Łączna wartość Umowy wynosi 1 791 040,39 zł brutto, w tym:

- wynagrodzenie za zakup i dostarczenie licencji, uwzględniających wsparcie techniczne świadczone przez producenta wynosi 1 760 290,39 zł brutto,
- wynagrodzenie za przeprowadzenie warsztatów szkoleniowych wynosi 30 750,00 zł brutto.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy będzie płatne w terminie 21 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego faktury, wystawionej odpowiednio po podpisaniu przez Strony, bez zastrzeżeń i uwag, właściwego protokołu odbioru oraz po przeprowadzeniu warsztatów szkoleniowych.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a łączna maksymalna wysokość kar umownych wynosi 50% wysokości całkowitej wartości wynagrodzenia brutto.

5.3.17. Informacja o otrzymaniu powiadomienia o transakcjach osoby zobowiązanej

W dniu 11 września 2025 roku do siedziby Spółki wpłynęło powiadomienie w związku z dokonaniem transakcji przez MR3M Fundacja Rodzinna – jako osoby prawnej blisko związanej z Panem Pawłem Misiurewiczem pełniącym funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

5.3.18. Otrzymanie zawiadomień o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta

W dniu 11 września 2025 roku do siedziby Spółki wpłynęły zawiadomienia z art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od MR3M Fundacja Rodzinna oraz Pana Pawła Misiurewicza – jako podmiotu dominującego nad MR3M Fundacja Rodzinna.

5.3.19. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 17 września 2025 roku Zarząd Passus S.A. otrzymał obustronnie podpisaną umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa na dostawę oprogramowania antywirusowego wraz ze świadczeniem usług rozwojowych.

Na mocy zawartej Umowy Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia oprogramowania w terminie 10 dni roboczych od dnia podpisania Umowy, z zastrzeżeniem zapewnienia ważności licencji oraz świadczenia usług wsparcia technicznego przez producenta w okresie od 31 grudnia 2025 roku do 30 grudnia 2027 roku. Wykonawca zobowiązał się również do świadczenia usług rozwojowych w terminie od 31 grudnia 2025 roku do 30 grudnia 2027 roku.

Łączne maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wyniesie 1 335 087,51 PLN brutto, w tym:

- wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu dostawy oprogramowania wraz ze wsparciem technicznym producenta wyniesie 1 261 287,51 PLN brutto i będzie płatne jednorazowo w terminie 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego faktury VAT wystawionej po podpisaniu przez Zamawiającego protokołu odbioru.
- maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu świadczenia usług rozwojowych wyniesie 73 800,00 PLN brutto i będzie płatne każdorazowo po otrzymaniu i wykonaniu konkretnych zleceń.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 100 % wynagrodzenia netto Wykonawcy.

5.3.20. Podsumowanie subskrypcji akcji serii BB

W dniu 19 września 2025 roku Zarząd Passus S.A. przekazuje do publicznej wiadomości informację podsumowującą subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii BB wyemitowanych na podstawie uchwały zarządu Spółki z dnia 11 sierpnia 2025 roku w ramach kapitału docelowego.

Emisja akcji serii BB stanowi realizację uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2023 roku, w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką.

1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Rozpoczęcie subskrypcji: 16 września 2025 roku;

Zakończenie subskrypcji: 16 września 2025 roku;

2) daty przydziału papierów wartościowych 16 września 2025 roku.

Oferta publiczna Akcji serii BB została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych poprzez złożenie przez Spółkę ofert objęcia Akcji Serii BB oznaczonym adresatom. W związku z powyższym nie przyjmowano zapisów na akcje, ani nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 439 Kodeksu spółek handlowych;

3) liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją lub sprzedażą – 100 000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii BB;

4) stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy co najmniej w jednej transzy liczba przydzielonych papierów wartościowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy – brak redukcji;

5) liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji lub sprzedaży – nie dotyczy, w ramach subskrypcji prywatnej nie przyjmowano zapisów na akcje;

6) liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży – nie dotyczy, w ramach subskrypcji prywatnej nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 439 KSH;

7) cena, po jakiej papiery wartościowe były obejmowane (nabywane) – 0,10 zł;

8) liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach – nie dotyczy, akcje serii BB zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej, w której nie przyjmowano zapisów;

9) liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach - akcje serii BB przydzielone zostały 3 (trzem) osobom fizycznym, z którymi Emitent podpisał umowy objęcia akcji;

10) nazwa subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki papieru wartościowego, stanowiącą cenę emisyjną lub sprzedaż, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie

jednostki papieru wartościowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta – nie została zawarta umowa o subemisję (brak subemitentów);

- 11) wartość przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży – 10 000 zł (dziesięć tysięcy złotych);
- 12) wysokość łącznych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale co najmniej na koszty:
 - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty – nie dotyczy
 - b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie – nie dotyczy
 - c) sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – nie dotyczy
 - d) promocji oferty – nie dotyczy

- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta; Koszty emisji akcji zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ["agio"] a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Spółka nie poniosła kosztów zaliczonych do kosztów emisji takich jak kosztów przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego czy promocji oferty;
- 13) średni koszt przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży przypadającym na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją lub sprzedażą – nie dotyczy
Jak wskazano powyżej Spółka nie poniosła kosztów emisji Akcji, o których mowa powyżej, w związku z tym nie istnieje średni koszt przeprowadzenia subskrypcji jednej Akcji;
- 14) informacje o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych - Akcje zostały opłacone wkładami pieniężnymi [przez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki];

5.3.21. Informacja o otrzymaniu powiadomienia o transakcjach osoby zobowiązanej

W dniu 18 września 2025 roku do siedziby Spółki wpłynęły powiadomienia w związku z dokonaniem transakcji przez:

- Pana Bartosza Dzirba pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki,
- Pana Michała Czernikow pełniącego funkcję Członka Zarządu,
- Panią Dorotę Deręg pełniącą funkcję Członka Zarządu.

Otrzymane zawiadomienia związane są z objęciem przez ww. osoby akcji serii BB Emitenta w związku z trwającym programem motywacyjnym w Spółce zrealizowanym na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2023 roku, w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką.

5.3.22. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 20 września 2025 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z instytucją z branży finansowej na dostawę oraz wdrożenie systemu do monitorowania baz danych, przeprowadzenie szkoleń oraz świadczenie usług wsparcia technicznego i utrzymania systemu. Umowa przewiduje również udostępnienie puli usług dodatkowych.

Okres obowiązywania umowy wynosi 60 miesięcy od dnia odbioru systemu, który został wyznaczony na 31 grudnia 2025 roku. łączna maksymalna wartość umowy wynosi 1 410 964,98 EUR brutto oraz 726 930 PLN brutto i obejmuje:

- dostawę licencji oprogramowania wraz ze wsparciem producenta obowiązującym od 1 października 2025 roku do 31 grudnia 2028 roku. o wartości 1 052 509,03 EUR brutto,
- opcjonalne dodatkowe dwa okresy wsparcia technicznego producenta po 12 miesięcy w 4. i 5. roku trwania umowy do 31 grudnia 2030 roku o łącznej wartości 358 455,95 EUR brutto,
- usługi wdrożeniowe, szkoleniowe i przygotowanie dokumentacji o łącznej wartości 357 930 PLN brutto,
- pakiet usług dodatkowych, wykorzystywanych zgodnie z zapotrzebowaniem Zamawiającego na podstawie zamówień dodatkowych o łącznej maksymalnej wartości 369 000 PLN brutto [w przypadku częściowego wykorzystania puli wartość ulegnie proporcjonalnemu obniżeniu].

Wyżej wskazane kwoty nie uwzględniają świadczonych na rzecz Zamawiającego usług w zakresie utrzymania systemu, które będą świadczone na podstawie Umowy, a których wartość będzie zależna od skali użycia przez Zamawiającego systemu w okresie trwania Umowy.

Wynagrodzenie płatne będzie w transzach zgodnie z harmonogramem płatności określonym w umowie. Płatności dokonywane będą w terminie 30 dni od daty otrzymania prawidłowo wystawionych faktur VAT. Część wynagrodzenia uzależniona jest od prawidłowego odbioru poszczególnych etapów wdrożenia.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a łączna maksymalna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 100% całego wynagrodzenia.

5.3.23. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 2 października 2025 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę ramową z podmiotem z branży energetycznej na dostawę licencji oprogramowania do zabezpieczenia systemów informatycznych.

Umowa obowiązuje przez okres 3 lat od dnia jej zawarcia i będzie realizowana na podstawie umów wykonawczych zawieranych w ramach przedmiotowej Umowy, w terminach każdorazowo sprecyzowanych przez Zamawiającego. Maksymalna roczna wartość Umowy stanowiąca maksymalną kwotę należną Wykonawcy w danym roku kalendarzowym obowiązywania Umowy z tytułu realizacji Zamówień wynosi 10 000 000 PLN netto.

Emitent zaznacza, iż ww. wartość Umowy jest wartością maksymalną, a łączna kwota wynagrodzenia Emitenta w ww. okresie będzie uzależniona od realizowanych Zamówień i może być znacząco niższa niż ww. wartość maksymalna.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji Zamówień będzie płatne każdorazowo w terminie 60 dni kalendarzowych od doręczenia faktury wraz z podpisanym przez Zamawiającego protokołem odbioru.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych.

5.3.24. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 6 października 2025 roku Zarząd Spółki Passus S.A. powziął informację od spółki zależnej od Emitenta - Chaos Gears S.A., w której Emitent posiada 55,8% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, o otrzymaniu przez Wykonawcę w dniu 3 października 2025 roku zamówienia od zagranicznej instytucji świadczącej usługi z zakresu obsługi księgowej i biznesowej.

Zamówienie obejmuje przygotowanie architektury, konfigurację, development oraz optymalizację rozwiązania na platformie Amazon Web Services. Usługa zostanie zrealizowana w terminie do 30 czerwca 2026 roku. Umowa nie przewiduje kar umownych.

Łączne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Zamówienia wynosi 547 721 USD netto, przy czym pierwsza część w wysokości 400 000 USD, wypłacona będzie po osiągnięciu odpowiednich etapów projektu wskazanych w Zamówieniu, natomiast druga część w wysokości 147 721 USD po zakończeniu projektu.

5.3.25. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 8 października 2025 roku Zarząd Passus S.A. otrzymał obustronnie podpisaną umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa na dostarczenie licencji na system do analizy ruchu sieciowego oraz rozwiązanie do deszyfrowania ruchu SSL/TLS.

Na mocy zawartej Umowy Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia licencji w terminie 30 dni od dnia podpisania Umowy oraz zapewnienia ważności terminowej licencji przez okres 24 miesięcy: na system do analizy ruchu sieciowego licząc od dnia 10.09.2025 r., oraz na rozwiązanie do deszyfrowania ruchu od dnia 1 listopada 2025 roku. Łączne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wyniesie 1 286 580,00 PLN brutto.

Wynagrodzenie za realizację Umowy będzie płatne po dostarczeniu licencji w terminie 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego prawidłowo wystawionej faktury VAT. Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 60 % łącznego wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

5.3.26. Rejestracja zmian Statutu

W dniu 9 października 2025 roku Zarząd Passus S.A. powziął informację o wydany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniu o wpisie zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w zakresie zmiany statutu Spółki.

Zmiany statutu Spółki zostały dokonane w dniu 11 sierpnia 2025 roku na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji serii BB o numerach od 000001 do 100000 w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki, o czym Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 29/2025 opublikowanym w dniu 11 sierpnia 2025 roku.

W wyniku wprowadzonych zmian Statutu Spółki i ich rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianie uległa wysokość kapitału zakładowego Spółki w ten sposób, iż kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 10.000,00 zł w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii BB o wartości nominalnej po 0,10 zł. W wyniku wprowadzonych zmian dotychczasowe brzmienie § 5 Statutu Spółki:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 178.727,50 zł [sto siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia siedem złotych i pięćdziesiąt groszy] i jest podzielony na 1.787.275 [jeden milion siedemset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć] akcji na okaziciela, serii AA, o wartości nominalnej 0,10 zł każda”.

zostało zmienione w ten sposób, iż § 5 Statutu otrzymał nowe, następujące brzmienie:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 188.727,50 PLN i jest podzielony na:

- a) 1.787.275 akcji na okaziciela, serii AA, o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- b) 100.000 akcji na okaziciela, serii BB, o wartości nominalnej 0,10 zł każda”.

Po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów w Spółce wynosi 1.887.275. W związku z emisją akcji przeprowadzoną w ramach kapitału docelowego, Emitent informuje, że kapitał docelowy ustanowiony w Spółce został wykorzystany w całości.

5.3.27. Zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów

W dniu 13 października 2025 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie z art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od Pana Bartosza Dzirba.

5.3.28. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 14 października 2025 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa. Przedmiotem Umowy jest usługa serwisu dla urządzeń i oprogramowania sond ruchu sieciowego.

Usługa będzie świadczona w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 31 grudnia 2027 roku.

Całkowite wynagrodzenie Wykonawcy wynosi 2 221 390,00 zł brutto.

Wynagrodzenie jest rozłożone na 8 rat o porównywalnej wartości i będzie płatne po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego świadczenia Serwisu.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 30% maksymalnego wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

5.3.29. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 12 listopada 2025 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę wykonawczą z podmiotem należącym do Skarbu Państwa. Umowa została zawarta na podstawie umowy ramowej, o której zawarciu Emitent informował w ww. raporcie bieżącym 5/2024 opublikowanym 15 lutego 2024r.

Przedmiotem Umowy jest dostawa rozwiązania informatycznego obejmującego funkcjonalność systemu zarządzania informacją i zdarzeniami bezpieczeństwa SIEM/SOAR oraz świadczenie usług wsparcia eksperckiego przez Wykonawcę. Dostawa oprogramowania oraz udzielenie licencji nastąpią w terminie 5 dni roboczych od daty podpisania Umowy, natomiast świadczenie usług wsparcia eksperckiego - w maksymalnym terminie do 6 miesięcy od dnia zawarcia Umowy.

Łączne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji Umowy wynosi 4 854 394,56 zł brutto, w tym:

- wynagrodzenie za dostawę oprogramowania oraz udzielenie licencji w wysokości 4 663 990,56 PLN brutto, które będzie płatne jednorazowo w terminie 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego faktury VAT wystawionej po podpisaniu przez Zamawiającego protokołu odbioru;

- wynagrodzenie za świadczenie usług wsparcia eksperckiego w wysokości 190 404,00 PLN, które będzie płatne w terminie 30 dni po realizacji usług wsparcia.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 30% wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

5.3.30. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 12.11.2025 r. Zarząd Passus S.A. powziął informację od spółki zależnej od Emitenta - Chaos Gears S.A. w której Emitent posiada 55,8% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, o otrzymaniu przez spółkę Chaos Gears w dniu 12.11.2025 r. obustronnie podpisanej umowy z instytucją z sektora publicznego działającą w obszarze edukacji medycznej i badań naukowych.

Przedmiotem Umowy jest dostawa usług wdrożenia i konfiguracji środowiska Chmurowej Platformy Analitycznej umożliwiającej tworzenie rozwiązań opartych o algorytmy sztucznej inteligencji wraz z usługami FinOps, szkoleniami i usługami obsługi serwisowej i wsparcia technicznego przez okres 25 miesięcy oraz zakup kredytów chmurowych.

Zakładany termin realizacji Umowy:

- Zamówienie Podstawowe do: 06.05.2026 r.

- świadczenie usług obsługi serwisowej i wsparcia technicznego do 06.06.2028 r. z możliwością przedłużenia o 18 miesięcy, tj. do ok. 06.12.2029 r.

Umowa przewiduje ponadto możliwość świadczenia przez Wykonawcę dodatkowych [opcjonalnych] usług rozwojowych i doradztwa technicznego w okresie do 06.12.2029 r.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji Zamówienia Podstawowego wynosi 3 178 320,00 zł brutto i będzie płatne po odbiorze etapów wskazanych w umowie.

Łączne maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 4 978 302,00 zł brutto. Emitent zaznacza, iż ww. kwota jest kwotą maksymalną Umowy, a łączna kwota wynagrodzenia Wykonawcy będzie uzależniona od zrealizowanych przez Wykonawcę usług oraz zgłoszonych przez Zamawiającego dodatkowych [opcjonalnych] zamówień w okresie do 6.12.2029 r.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych.

5.3.31. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 18 listopada 2025 r. Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z instytucją publiczną na dostawę i wdrożenie systemu do zarządzania informacją i zdarzeniami bezpieczeństwa wspartego systemem do analizy zachowań.

Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 1 422 130,00 zł brutto. Umowa obejmuje dwie części:

- zamówienie gwarantowane o wartości 1 298 333,00 zł brutto obejmujące opracowanie i przekazanie projektu technicznego, dostarczenie i wdrożenie systemu wraz ze wsparciem technicznym ważnym przez okres 36 miesięcy, przekazanie dokumentacji powykonawczej, a także przeprowadzenie warsztatów technicznych z obsługi systemu;
- zamówienie opcjonalne o wartości 123 797,00 zł brutto obejmujące świadczenie asysty technicznej.

Termin realizacji zamówienia gwarantowanego wynosi ok. 160 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy, z podziałem na trzy etapy obejmujące przygotowanie, wdrożenie oraz transfer wiedzy.

Płatności wynikające z Umowy będą realizowane w terminie 14 dni od daty otrzymania faktur przez Zamawiającego, które będą wystawione każdorazowo po podpisaniu bez zastrzeżeń protokołu odbioru dla danego etapu.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 50 % maksymalnego wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

5.3.32. Oświadczenie KDPW w sprawie rejestracji Akcji serii BB

Zarząd Passus S.A. powziął informację o wydaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oświadczenia nr 1085/2025 z dnia 18 listopada 2025 r. w sprawie dokonania rejestracji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii BB Spółki pod nowym kodem ISIN PLPSSUS00075. Zgodnie z ww. oświadczeniem Akcje serii BB zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych w dniu 20 listopada 2025 r.

5.4. Przewidywany rozwój jednostki

Celem strategicznym Grupy jest zwiększanie wartości dla akcjonariuszy poprzez umacnianie pozycji wiodącego integratora rozwiązań IT, wspierającego klientów w bezpiecznym i efektywnym zarządzaniu infrastrukturą – zarówno on-premises, w chmurze publicznej, jak i w modelu hybrydowym.

Rozwój segmentu Integracja IT opiera się na wzroście organicznym oraz realizacji projektów z obszaru Observability, bezpieczeństwa IT i zarządzania infrastrukturą, bazujących na technologiach partnerów. W celu utrzymania dynamiki wzrostu, Grupa planuje:

- Rozbudowę zespołu handlowego, pozyskując specjalistów i nowych klientów;
- Wzmacnianie kompetencji technicznych, zwiększając zatrudnienie inżynierów oraz inwestując w szkolenia i certyfikacje;
- Rozszerzanie oferty, zwłaszcza w zakresie bezpieczeństwa i monitoringu sieci OT, gdzie Grupa z sukcesem zrealizowała projekt dla sektora energetycznego i współpracuje z czołowymi dostawcami technologii OT.

Równolegle rozwijane są usługi w zakresie inżynierii danych i sztucznej inteligencji (w tym Generative AI). W ramach segmentu Usługi AWS, Grupa realizuje projekty migracji do chmury, zarządzania infrastrukturą, bezpieczeństwa oraz AI/Data Engineering, zarówno w Polsce, jak i za granicą.

Spółka zależna Chaos Gears S.A. dąży do uzyskania statusu AWS Premier Consulting Partner do 2026 roku, co ułatwi dalszą ekspansję zagraniczną, zwłaszcza w Europie Zachodniej i CEE. W 2025 roku szczególny nacisk zostanie położony na rozwój oferty opartej na Generative AI oraz współpracę z partnerami lokalnymi w regionach docelowych.

Na rynku krajowym Grupa będzie koncentrować się na usługach integratorskich i chmurowych AWS dla dużych firm oraz sektora publicznego.

Edukacja rynku

Grupa Passus dostarcza zaawansowane technologie IT, dlatego skuteczność sprzedaży opiera się głównie na zaufaniu klientów do kompetencji zespołu inżynierskiego oraz na ich świadomości korzyści wynikających z wdrożenia oferowanych rozwiązań. W celu dalszego wzmacniania tej relacji, Grupa planuje kontynuować działania marketingowe oparte na eksperckiej wiedzy – organizując regularne webinary, warsztaty i autorskie konferencje skierowane do obecnych i potencjalnych klientów.

5.5. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Grupa identyfikuje następujące czynniki, które mogą mieć wpływ na jej wyniki i perspektywy rozwoju:

- Sezonowość sprzedaży zauważalna w szczególności na rynku polskich podmiotów sektora publicznego, które finalizują projekty w drugiej połowie roku kalendarzowego;
- Dynamika wzrostu nakładów na poprawę bezpieczeństwa danych cyfrowych, aplikacji i infrastruktury IT;
- Sytuacja makroekonomiczna na rynkach działalności Grupy, w szczególności poprawa lub pogorszenie wskaźników wzrostu gospodarczego, a także wysokość inflacji oraz związana z inflacją presja na wzrost wynagrodzeń;
- Dostępność i wysokość funduszy unijnych lub innych źródeł finansowania innowacyjności w przedsiębiorstwach;
- Nakłady na transfer wiedzy i marketing oraz wysokość funduszy marketingowych udostępnianych przez producentów, których produkty są oferowane przez spółki Grupy;
- Eskalacja lub zakończenie wojny w Ukrainie;

- Rosnący udział wieloletnich projektów o charakterze abonamentowym i o dużej wartości;

5.6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

5.6.1. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy.

W związku z zaleceniem przesłanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 25 lutego 2022 roku Spółka informuje, iż na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do publikacji sytuacja ta nie ma istotnego wpływu na działalność spółek z Grupy. Grupa nie posiada łańcucha dostaw, który potencjalnie mógłby być narażony na dodatkowe ryzyka przerwania ciągłości dostaw co mogłoby się przełożyć na zdolności operacyjne Grupy. Grupa nie posiada również żadnych inwestycji i jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt. Nie występuje ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną. Grupa ma stabilną sytuację finansową, monitoruje i analizuje dostępne informacje oraz podejmuje działania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność. Niemniej, z uwagi na dynamiczną sytuację w Ukrainie, nie można jednak wykluczyć, że trwający konflikt, w zależności od jej dalszego rozwoju i działań podejmowanych na poziomie krajowym i międzynarodowym, może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie, co może przełożyć się na możliwość realizacji planów Grupy i jej przyszłe wyniki finansowe.

5.6.2. Kształtowanie się kursów walutowych

Działalność Grupy Passus podlega ograniczonemu wpływowi wahań kursu EUR i USD w zakresie nabywanych przez Grupę rozwiązań. Osłabienie kursu PLN względem EUR lub USD ma negatywny wpływ na poziom kosztów zakupu przez Grupę sprzętu oraz oprogramowania i tym samym uzyskiwanych przez Grupę Emitenta wyników z działalności operacyjnej.

5.6.3. Dynamika i kierunki rozwoju rynku, na którym działa Grupa

Perspektywy rozwoju Grupy Passus uzależnione są od dynamiki i kierunku rozwoju rynków, na których Grupa prowadzi działalność. Istotne są zarówno czynniki makroekonomiczne i związane z nimi nakłady inwestycyjne z którymi wiążą się bezpośrednio nakłady na IT jak i kierunki rozwoju branży w tym m.in. nowe technologie. Rynek, na którym działa Grupa Kapitałowa Passus S.A. jest segmentem dużych przedsiębiorstw, które są mniej podatne na nowinki technologiczne mimo to rozwój rynku IT ma wpływ na podejmowane na nim decyzje. Grupa cały czas monitoruje trendy i kierunki rozwoju, na bieżąco dostosowując swoją ofertę oraz budując stosowne kompetencje.

5.6.4. Regulacje prawne wyznaczające zakres działalności Grupy

Zakres działalności Grupy uzależniony jest od regulacji prawnych, do których w szczególności należą: (1) Ustawa o ochronie informacji niejawnych oraz Ustawa o Ochronie Informacji Niejawnych z uwagi na posiadanie przez pracowników i Spółkę odpowiednich certyfikatów umożliwiających samodzielne realizowanie projektów dla służb mundurowych oraz strategicznych gałęzi przemysłu; (2) Ustawa o Obrocie Produktami o Znaczeniu Strategicznym oraz Rozporządzenie o Obrocie Produktami o Znaczeniu Strategicznym, a więc przepisy dotyczące produktów podwójnego zastosowania, które mogą mieć znaczenie w związku z planowanym obrotem produktów Grupy z zagranicą; (3) Prawo Autorskie w związku z faktem, iż Grupa nabywa autorskie prawa majątkowe do utworów stworzonych przez swoich pracowników oraz współpracowników, a także w zakresie w jakim Grupa zawiera umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe oraz umowy o korzystanie z utworów (licencje) jest przedmiotem regulacji Prawa Autorskiego; (4) Ustawa o zamówieniach publicznych z racji zawierania przez Grupę umów, do których zastosowanie mają przepisy Prawa Zamówień Publicznych. Prawo Zamówień Publicznych określa: (i) zasady i tryb udzielania zamówień publicznych; (ii) środki ochrony prawnej; (iii) kontrolę udzielania zamówień publicznych; oraz (iv) organy właściwe w sprawach uregulowanych w Prawie Zamówień Publicznych.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości zmiany w zakresie przepisów prawnych wpłyną negatywnie na działalność i wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

5.6.5. Wzrost poziomu planowanych kosztów osobowych

Główną pozycją kosztową w działalności Grupy są wynagrodzenia oraz usługi obce. Mając na celu zatrudnienie najlepszych specjalistów oraz ich utrzymanie na rynku, gdzie wciąż występuje przewaga popytu nad popytą, Emitent liczy się ze wzrostem kosztów pracowników i współpracowników w bieżącym roku i kolejnych latach obrotowych będących wynikiem waloryzacji wynagrodzeń wynikającej z inflacji oraz wzrostu kompetencji. Niewykluczony jest też wzrost zatrudnienia. Zarząd Emitenta szacuje, iż w 2025 roku wzrost kosztów Grupy z tego tytułu wyniesie do kilku procent w porównaniu do poziomu osiągniętego przez Grupę Passus w 2024 roku.

5.6.6. Ryzyko związane ze strukturą sprzedaży z istotnym udziałem administracji publicznej i specyfiką tego rodzaju zamówień

Grupa realizowała i realizuje projekty oraz zamierza realizować w przyszłości projekty na rzecz organów władzy publicznej oraz administracji publicznej i spółek Skarbu Państwa. Dane historyczne wskazują, że zlecenia realizowane na rzecz sektora publicznego mają istotny udział w strukturze sprzedaży Grupy ogółem (55% przychodów w 2022 roku, 51% w 2023 roku, 65 % w 2024 roku, a w trzech kwartałach 2025 roku 41%).

Prowadzenie projektów konkretnie dla podmiotów z sektora administracji publicznej wiąże się z szeregiem okoliczności składających się na to ryzyko, obejmujących:

- długość czasu ich trwania - cały proces realizacji projektów przez Grupę od momentu rozpoczęcia dialogu technologicznego do ogłoszenia przetargu przez danego kontrahenta może trwać dłużej niż rok, co oznacza, że Spółka musi poczynić większe nakłady czasu i zasobów ludzkich na etapie przed uzyskaniem zlecenia, niż ma to miejsce w przypadku zleceń wykonywanych dla podmiotów z sektora prywatnego, co bezpośrednio przekłada się na rentowność projektów;
- określona procedura przetargowa - podpisanie umowy z podmiotem z sektora publicznego odbywa się zwykle po przeprowadzeniu procedury określonej w Prawie Zamówień Publicznych. Często czynnikiem decydującym o wyborze konkretnej oferty jest cena (czyli element mający dla Spółki bezpośredni wpływ na rentowność projektu) co może sprawić, że mimo poniesienia istotnych nakładów na etapie przygotowawczym oferta Grupy może nie zostać wybrana, jest to czynnik, który powoduje, że możliwości negocjacyjne Spółek z Grupy są bardziej ograniczone niż w przypadku negocjacji z podmiotami prywatnymi, w przypadku których możliwości negocjacyjne Spółek z Grupy są większe, i ewentualną niższą cenę za usługi podstawowe można rekompensować sprzedażą usług dodatkowych, co w przypadku zamówień publicznych nie jest możliwe, z uwagi na precyzyjnie określony przedmiot zamówienia;
- nieprecyzyjność lub ryzyko odmiennej od zamawiającego interpretacji zapisów specyfikacji istotnych warunków zamówienia (SIWZ) - zapisy zamieszczone w specyfikacji istotnych warunków zamówienia (SIWZ) mogą okazać się nieprecyzyjne lub zostać źle zinterpretowane przez Grupę. Praktyka jednoznacznie wskazuje, że w przypadku rozbieżności interpretacyjnych podmioty z sektora publicznego mają uprzywilejowaną pozycję, co może skutkować koniecznością objęcia zleceniem dodatkowych prac, których dana Spółka z Grupy nie zakładała przy ubieganiu się o zlecenie. Dodatkowo złożoność infrastruktury informatycznej dużych podmiotów (w tym w szczególności podmiotów z sektora administracji publicznej), może okazać się istotną przeszkodą w realizacji projektu, co Spółki z Grupy nie zawsze mogą ocenić, ze względu na ograniczony dostęp do informacji w procesie ubiegania się o zamówienie publiczne;
- opóźnień w realizacji projektu - opóźnienia rozpoczęcia projektu mogą być spowodowane korzystaniem z procedur odwoławczych przez inne podmioty uczestniczące w danym postępowaniu przetargowym

lub też sam przetarg może pozostać nierozstrzygnięty, a także może być spowodowane zmianami na najwyższych szczeblach zarządzania co jest wysoce prawdopodobne w tzw. latach wyborczych.

Konsekwencją tych okoliczności może być opóźnienie w uruchomieniu projektów, wydłużenie czasu ich trwania oraz konieczność zaangażowania dodatkowych zasobów w szczególności ludzkich, a w skrajnych przypadkach nawet zapłata kar umownych.

Nie można też wykluczyć, że zamówienia sektora publicznego, mimo dużej rozpoznawalności Grupy w tym sektorze, w szczególności dla których Grupa realizuje zamówienia po raz kolejny, zostaną w przyszłości świadomie przez Spółkę ograniczone lub że oferta złożona przez Emitenta nie zostanie wybrana. Nie ma przy tym gwarancji, że w zamian za zamówienie dla sektora publicznego Spółka z Grupy pozyska inne zamówienia, w szczególności dla sektora prywatnego.

5.6.7. Ryzyko płynnościowe związane z projektowym charakterem działalności Grupy oraz wydłużonymi terminami płatności

Projekty realizowane przez Grupę wymagają często zaangażowania dużych środków finansowych już w początkowych etapach projektu, co związane jest z koniecznością zakupu komponentów (urządzeń i licencji) na potrzeby realizacji wdrożeń lub świadczenia usług. Pomimo że spółki z Grupy w większości przypadków dokonują zakupu komponentów (urządzeń i licencji) dopiero po podpisaniu umowy z odbiorcą końcowym, to zapłata za wykonane usługi następuje z odsunięciem w czasie, wynikającym z możliwości wystawienia faktury zazwyczaj po podpisaniu protokołu odbioru projektu (lub jego etapu) oraz długiego (często maksymalnego, dozwolonego) terminu płatności. Mimo, że spółki z Grupy posiadają stosowne umowy z dostawcami gwarantujące wydłużony termin płatności, a w przypadku dużych i złożonych projektów warunki płatności są dodatkowo negocjowane zarówno z klientem jak i dostawcą, to okresowo płynność finansowa Grupy może znacząco pogarszać się, a zadłużenie rosnąć. W przypadku braku wolnych środków Grupa finansuje się krótkoterminowym kredytem obrotowym i pożyczkami. Nie można wykluczyć, że spółki z Grupy nie będą w stanie obsłużyć zaciągniętego zadłużenia, gdyż moment, w którym dana spółka z Grupy otrzyma wynagrodzenie będzie się opóźniał. Powyższa sytuacja może doprowadzić do przejściowych problemów z płynnością finansową lub wypłacalnością Grupy.

Ryzyko to jest tym bardziej istotne, że część umów wymaga złożenia wadium, sumy gwarancyjnej, zdeponowania w inny sposób określonej sumy pieniężnej na zabezpieczenie prawidłowości zleceń wykonanych przez spółki z Grupy lub też umożliwia klientowi Grupy zatrzymanie części ceny na zabezpieczenie prawidłowego wykonania umowy w okresie gwarancji lub rękojmi. Taki mechanizm rozliczania lub zabezpieczenia może być dla Grupy wyjątkowo uciążliwy w sytuacjach spornych lub w takich, w których kwestionowanie wykonania zobowiązania przez Spółkę z Grupy będzie bezzasadne. Emitent w ramach umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim od kwietnia 2025 roku dysponuje kwotą w wysokości 1 000 tys. zł na gwarancje bankowe wadialne oraz gwarancje należytego wykonania kontraktu. Nie można jednak wykluczyć, że kwota ta będzie niewystarczająca i pojawi się konieczność angażowania środków przeznaczonych na bieżącą działalność Grupy, co może spowodować problemy płynnościowe.

5.6.8. Ryzyko wzrostu poziomu kosztów wynagrodzeń osobowych Grupy

Na dzień 30 września 2025 roku zatrudnienie w Grupie wynosiło ogółem 95 osób będących pracownikami lub współpracownikami Grupy. Jednocześnie, w związku z ciągłym rozwojem, zapotrzebowanie Grupy na wyspecjalizowanych pracowników, w szczególności inżynierów IT oraz programistów, stale rośnie. Z racji specyfiki realizowanych projektów (ich złożoności, zakresu oraz typu odbiorców, którymi są często podmioty o strategicznym znaczeniu dla bezpieczeństwa Państwa) Grupa poszukuje pracowników o unikalnych, na polskim rynku, kompetencjach. Dodatkowo kompetencje te muszą być potwierdzone certyfikatami producenta oraz poświadczeniami bezpieczeństwa przyznawanymi przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego. Dostępność inżynierów o kompetencjach z zakresu wydajności sieci i aplikacji ze względu na poziom złożoności oferty Grupy jest ograniczona. Szkolenie nowozatrudnionych

inżynierów zajmuje zazwyczaj 12 miesięcy. Ponadto presja na wzrost wynagrodzeń, wynikająca m.in. z utrzymującej się wysokiej inflacji, przyczynia się do wzrostu tej kategorii kosztów.

Presja na wzrost wynagrodzeń może ograniczać Grupę w zakresie możliwości pozyskiwania nowych pracowników, co z kolei może utrudnić możliwości zwiększania przychodów z realizacji określonych kontraktów, a tym samym negatywnie przełożyć się na osiąganą przez Grupę poziom zyskowności.

5.6.9. Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych ze środków UE

W dniu 15 października 2020 roku Emitent podpisał umowę o dofinansowanie projektu w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020 („Projekt II”). Całkowita wartość projektu wynosi 5 580 tys. zł, a wydatki kwalifikowane projektu wynoszą 5 568 tys. zł. Wartość wkładu własnego wynosi 1 567 tys. zł, dofinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju 4 001 tys. zł. Środki przyznane w ramach finansowania przekazywane są Emitentowi transzami. Na datę Sprawozdania Emitent otrzymał wszystkie transze wartości dofinansowania Projektu II, z wyjątkiem kwoty spornej wynoszącej 218 tys. zł.

Dofinansowanie pozyskane zostało na realizację projektu „Systemu czasu rzeczywistego do inteligentnej klasyfikacji treści internetowych w języku polskim na potrzeby ochrony rodzicielskiej, przeciwdziałania cyberslakingowi i ochrony sieci korporacyjnych”. (Termin „cyberslaking” oznacza „cyberlenistwo” polegające na wykorzystaniu łącza internetowego w miejscu i czasie pracy do celów prywatnych np. sprawdzania osobistej poczty, udziału w aukcjach i zakupach, przeglądanie portali społecznościowych czy granie w gry dostępne przez przeglądarkę). Prace związane z Projektem II zostały ukończone, a formalną datą zakończenia Projektu II (zgodną z dokumentacją projektową) był zgodnie z umową dzień 30 listopada 2022 roku.

Projekt, mimo iż obecnie jeszcze jest w fazie utrzymania nie wyklucza ryzyka po stronie Spółki.

Z uwagi na wysokość kwot dofinansowania tego Projektu, przy obecnych przepływach finansowych Emitenta, konieczność zwrotu części lub całości środków z dofinansowania może istotnie wpływać na płynność finansową Emitenta.

5.6.10. Ryzyko złożoności projektów i związane z tym ryzyka niezgodnej z umową realizacji usług i konieczności zapłaty kar umownych

Większość projektów realizowanych przez Grupę ma wieloetapowy charakter, a złożoność środowiska IT klientów Grupy stwarza wiele możliwości do popełnienia błędu. W zakres typowego projektu wchodzi: etap przygotowawczy obejmujący analizę uwarunkowań związanych z istniejącą infrastrukturą IT klienta, przygotowanie dokumentacji określającej wymogi projektu, dobór oferty, dostawa rozwiązań i produktów oraz wdrożenie i świadczenie usług utrzymania. Biorąc pod uwagę złożoność infrastruktury informatycznej klientów, ograniczenia wynikające z ich wewnętrznych procedur oraz przepisów i regulacji zewnętrznych danego klienta, istnieje ryzyko, że mimo należytej staranności w realizacji projektów świadczonych przez Grupę pojawią się niespodziewane problemy techniczne lub formalne.

W przypadku projektów, w których wykorzystywane są zaawansowane technologie firm trzecich istnieje ryzyko opóźnień w dostawach niezbędnych aplikacji lub urządzeń. Ponadto wdrażane rozwiązanie może okazać się wadliwe lub niedostosowane do infrastruktury IT określonego kontrahenta. Zmiany w zakresie wdrożenia lub w harmonogramach poszczególnych projektów mogą wpłynąć na spiętrzenie się prac, a tym samym spowodować przejściową nieefektywność działalności Grupy i ograniczyć zdolność do podejmowania innych projektów. Opóźnienia w realizacji projektu lub poszczególnych etapów mogą też skutkować koniecznością zapłaty kar umownych. Wysokość, jak i ryzyko zapłaty kar umownych zapisanych w umowie są zawsze przedmiotem dogłębnej analizy ze strony osób odpowiedzialnych za dany projekt zarówno od strony handlowej, jak i technicznej. Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku poważnych komplikacji w realizacji określonych projektów, Grupa będzie narażona na ryzyko zapłaty wysokich kar umownych. Powyższe

okoliczności mogą wpłynąć na zmniejszenie rentowności projektu lub narazić Grupę na konieczność realizacji projektu ze stratą.

5.6.11. Ryzyko utraty kluczowych certyfikatów

Passus S.A. jako jeden z niewielu podmiotów IT w Polsce, posiada świadectwo przemysłowe potwierdzające zdolność do ochrony informacji niejawnych o klauzuli „tajne”, klauzuli „NATO secret” i „NATO confidential” oraz klauzul „EU secret” i „EU confidential”. Wymienione świadectwo umożliwia Spółce samodzielne realizowanie projektów dla służb mundurowych oraz gałęzi przemysłu o strategicznym znaczeniu dla bezpieczeństwa państwa. Ponadto ww. świadectwo uwiarygadnia Spółkę w relacjach z instytucjami finansowymi, w szczególności z bankami.

W Grupie pracują specjaliści, którzy uzyskali stosowne poświadczenia bezpieczeństwa przyznane przez Służbę Kontrwywiadu Wojskowego i Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego, uprawniające do dostępu do informacji poufnych i tajnych, a także certyfikaty otrzymane od producentów, które są niezbędne do utrzymania odpowiednich statusów partnerskich oraz realizacji części umów. Nie można wykluczyć, że 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 przez Emitenta zleceń dla określonej grupy klientów, spowoduje utratę określonych statutów partnerskich i może wpłynąć na poziom generowanych przez Spółkę przychodów. W skrajnym przypadku utrata świadectw, poświadczeń i certyfikatów może skutkować wypowiedzeniem umowy przez kontrahenta lub kontrahentów i koniecznością zapłaty kar umownych przez Spółki z Grupy. Ponowne uzyskanie niektórych świadectw, poświadczeń i certyfikatów może być czasochłonne (w praktyce proces zajmuje często minimum 1,5 roku), a poświadczenia bezpieczeństwa wymagają weryfikacji i lub jej pracowników przez uprawnione służby.

Co więcej w zależności od powodu utraty certyfikatu, jego ponowne uzyskanie może być utrudnione lub niemożliwe. W przeszłości Grupa utraciła część certyfikatów technicznych m.in. w związku z rozwiązaniem umów z pracownikami lub współpracownikami, którzy te certyfikaty posiadali. Przejściowo, niektórzy z pracowników i współpracowników utracili poświadczenia bezpieczeństwa co było związane z ich wygaśnięciem oraz przedłużającym się procesem weryfikacji nowych wniosków przez odpowiednie służby. Ostateczne poświadczenia te zostały przywrócone.

5.6.12. Ryzyko związane z sezonowością przychodów Grupy

Segment Integracja IT, który stanowi istotny udział w przychodach Grupy (82% w 2022 roku, 74% w 2023 roku, 88% w roku 2024 oraz 74% w trzech kwartałach 2025 roku) charakteryzuje się sezonowością generowanych przychodów ze sprzedaży. W segmencie tym największy popyt na usługi IT występuje zwykle w okresie czwartego kwartału roku kalendarzowego. Istotny wpływ na tę sezonowość mają harmonogramy przetargów w jednostkach, które obowiązuje prawo zamówień publicznych (przetargi rozstrzygane są zazwyczaj w drugim i trzecim kwartale) oraz specyfiki procesów zakupowych w dużych organizacjach, w których to pierwsze miesiące roku kalendarzowego wykorzystywane są na testy i wybór ostatecznych rozwiązań.

W efekcie Grupa Emitenta osiąga najwyższe przychody ze sprzedaży w czwartym kwartale, natomiast zdecydowanie niższe w pozostałych kwartałach (w szczególności w pierwszych miesiącach roku kalendarzowego). Zjawisko sezonowości ma wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży Grupy, a w konsekwencji na wysokość uzyskiwanych marż i wyniki finansowe, osiągane przez Grupę Emitenta poszczególnych miesiącach i kwartałach.

5.6.13. Ryzyko związane z projektowym charakterem działalności

Działalność Emitenta ma w większości charakter projektowy co oznacza, iż z założenia nie generuje stałych przychodów w rozumieniu polskich przepisów na temat sprawozdawczości finansowej.

Oznacza to, iż dowolna spółka z Grupy Kapitałowej, w określonych okresach może wykazywać niski lub bardzo niski poziom przychodów ze względu na brak możliwości zafakturowania danego klienta z tytułu realizacji kontraktu. Kolejną kwestią jest problem związany z wpływem gotówki z tytułu realizacji zleceń projektowych, w których konieczne było zastosowanie mechanizmu odroczonej płatności. Nie można wykluczyć, iż przejściowo powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na płynność finansową poszczególnych spółek należących do Grupy Kapitałowej.

5.6.14. Ryzyko bezpieczeństwa danych w tym danych osobowych

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

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

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

5.6.15. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i decyzjami podejmowanymi przez dotychczasowych Znaczących Akcjonariuszy

W skład akcjonariatu Spółki wchodzi osoby pełniące funkcje w organach Emitenta oraz pełniące kluczowe funkcje w Spółce, które jednocześnie posiadają określony udział w kapitale zakładowym Emitenta.

Znaczący Akcjonariusze Spółki, tj. MR3M Fundacja Rodzinna, której fundatorem jest Pan Paweł Misiurewicz oraz Fundacja Rodzinna Abbey w organizacji, której fundatorem jest Pan Tadeusz Dudek mogą wywierać decydujący wpływ na sprawy Spółki, a przez to również całej Grupy, w tym na kształtowanie jej polityki i strategii, kierunków rozwoju działalności, a także wybór członków Rady Nadzorczej i Zarządu. Uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym uchwały dotyczące wypłaty dywidendy, podejmowane głosami dotychczasowych akcjonariuszy, mogą być sprzeczne z intencjami lub interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Nie można przewidzieć, czy polityka i działania akcjonariuszy większościowych będą zgodne z interesami pozostałych akcjonariuszy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Spółki. Spółka uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłby średni. W ocenie Spółki prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie. Jednocześnie Passus zawarł w dniu 28.07.2025r. umowę przedwstępną nabycia akcji własnych z głównymi akcjonariuszami Emitenta: MR3M Fundacja Rodzinna oraz Fundacją Rodziną Abbey w organizacji. Realizacja Umowy, przewidująca stopniowe nabycie akcji własnych przez Spółkę w kolejnych transzach, przyczyni się do ograniczenia ryzyka związanego ze strukturą akcjonariatu.

5.6.16. Ryzyko walutowe

Występujące w działalności Grupy ryzyko walutowe wynika z realizacji części kosztów działalności w walutach obcych, w szczególności EUR i USD. Część rozwiązań, nabywanych przez Grupę od międzynarodowych partnerów (producentów), wyceniana jest właśnie we wspomnianych wcześniej walutach.

Oznacza to, że każda deprecjacja waluty krajowej jest niekorzystna z punktu widzenia Grupy osiągającej znaczącą część przychodów ze sprzedaży w zł. Dodatkowo, pomimo, że większość zakupów jest rozliczana w ekwiwalencie zł, Grupa często negocjuje ceny bezpośrednio z producentami w walutach obcych (EUR i USD), a następnie ostateczne zakupy dokonywane są za pośrednictwem polskiej dystrybucji w zł. Z tego powodu wskazane wyżej wartości są wyższe niż wynika to bezpośrednio z pozycji różnic kursowych wykazanych w Historycznych Informacjach Finansowych. W ostatnim okresie wartość polskiej waluty ulegała znaczącym fluktuacjom w stosunku do EUR i USD. Nie można wykluczyć kontynuacji tego trendu w najbliższym czasie, co ze względu na fakt, że koszty ponoszone w walutach obcych przewyższają przychody uzyskiwane w tych walutach, każda deprecjacja złotego będzie negatywnie wpływała na rentowność Grupy i osiąganę przez Grupę wyniki finansowe. Emitent dokonuje bieżącego monitoringu zmian poziomów kursów walut, ale nie stosuje instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego.

5.6.17. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim spółek Grupy Passus S.A. w zakresie krótkoterminowych zobowiązań finansowych, a więc zobowiązań z tytułu leasingu finansowego czy operacyjnego i niewielkie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Instrumenty finansowe oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR. Spółki Grupy Passus S.A. nie dokonywały zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze, jednakże prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie. Wpływ zmiany stóp procentowych na wysokość płaconych odsetek od kredytów jest częściowo kompensowany przez zmianę odsetek otrzymywanych od posiadanych środków pieniężnych.

5.6.18. Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Grupy z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Ze względu na charakter oferowanych rozwiązań, kontrahentami Grupy są głównie banki i instytucje finansowe oraz spółki publiczne, a więc podmioty, których sytuacja finansowa jest pod nadzorem stosownych organów, a także jednostki administracji publicznej, podmioty należące do skarbu państwa oraz przedsiębiorstwa o uznanej renomie - największe firmy telekomunikacyjne, energetyczne i przesyłowe. Podmioty mniejsze są analizowane indywidualnie przez prowadzącego projekt key account managera pod nadzorem dyrektora finansowego, będącego jednocześnie członkiem zarządu. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami. Szczegółowe informacje dotyczące tego ryzyka podane zostały w sprawozdaniu finansowym.

5.6.19. Ryzyko płynności

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 z sytuacją geopolityczną, poszczególne pozycje bilansowe mogą ulegać zmianie w ciągu roku, co może prowadzić do przejściowych zmian w zakresie płynności finansowej.

5.7. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

5.7.1. Wyszczególnienie jednostek objętych konsolidacją oraz jednostek nie objętych konsolidacją

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku w skład Grupy Passus wchodziły następujące spółki: Passus S.A. (będąca jednocześnie podmiotem dominującym wobec spółek z Grupy), Chaos Gears S.A., oraz spółki Chaos Gears GmbH i Chaos Gears Ltd. zależne od Chaos Gears S.A.

Tab. Struktura Grupy Passus na dzień 30.09.2025 roku

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale /udział w głosach
Passus S.A.	Warszawa	IT	Podmiot dominujący	-	-
Chaos Gears S.A.	Warszawa	IT	Zależna	Pełna	55,8%
Chaos Gears GmbH	Düsseldorf	IT	Zależna od Chaos Gears S.A.	Pełna	28,5%
Chaos Gears Ltd.	Londyn	IT	Zależna od Chaos Gears S.A.	Pełna	55,8%

5.7.2. Wyszczególnienie jednostek nie objętych konsolidacją. Wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Nie dotyczy.

5.7.3. Opis działalności spółek Grupy

Grupę Kapitałową Passus S.A. tworzą spółki: Passus S.A., Chaos Gears S.A., a także spółki zależne od Chaos Gears S.A. - Chaos Gears GmbH oraz Chaos Gears Ltd.

Passus Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Goraszewskiej 19 została powołana 22 lipca 2014 roku Aktem Notarialnym sporządzonym przez Notariusz Julię Fersten (Repertorium A Nr 5201/2014). W dniu 5 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 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.

Passus S.A. jest partnerem takich producentów jak: Splunk (obecnie część firmy Cisco), Riverbed, ManageEngine, Broadcom (wcześniej Symantec), Tenable, Cisco, Google, Sycopa, Fidelis Security, Trellix (FireEye), a także Digi, Fudo Security oraz Fortra. Dzięki wieloletniej współpracy i wysokim kompetencjom technologicznym, Passus posiada u kluczowych dostawców najwyższe statusy partnerskie. Spółka posiada świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego o następujących klauzulach:

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

Świadectwo bezpieczeństwa przemysłowego wydaje Agencja Bezpieczeństwa Wewnętrznego lub Służba Kontrwywiadu Wojskowego po przeprowadzeniu postępowania sprawdzającego, zwanego postępowaniem

bezpieczeństwa przemysłowego. Postępowanie bezpieczeństwa przemysłowego ma na celu ustalenie czy przedsiębiorca posiada zdolność do ochrony informacji niejawnych w różnych aspektach, jak np.: finansowym, organizacyjnym lub kadrowym. Wraz z osobowymi certyfikatami bezpieczeństwa pracowników i współpracowników potwierdzają one zdolność Spółki do zapewnienia ochrony informacji niejawnych przed nieuprawnionym ujawnieniem w związku z realizacją projektów informatycznych.

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

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

W dniu 30 kwietnia 2021 roku Przed Notariuszem Dorotą Ciechomską, Kancelaria Notarialna W Warszawie (Rep. A Nr 3661/2021) została podjęta uchwała wspólników o przekształceniu Chaos Gears sp. z o.o. w spółkę Chaos Gears Spółka Akcyjna. W dniu 07 lipca 2021 roku Chaos Gears Spółka Akcyjna (REGON: 369201072, NIP: 5213808415) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000909422.

Chaos Gears S.A. specjalizuje się w realizacji projektów informatycznych w chmurze publicznej dla dużych firm i instytucji, a także szybko rozwijających się startupów. Spółka buduje swoją ofertę z wykorzystaniem technologii Amazon Web Services (AWS), udostępniając szereg usług i narzędzi służących wsparciu innowacji w obsługiwanych firmach. Spółka specjalizuje się w projektach migracji aplikacji, procesów i infrastruktury IT z tradycyjnego środowiska do publicznej chmury obliczeniowej. Świadczy też usługi w obszarze Cloud Manage Services (obejmującym monitorowanie usług i aplikacji), a także zajmuje się optymalizacją kosztów działania rozwiązań chmurowych.

Bardzo ważnym obszarem rozwoju oferty Spółki są usługi związane wykorzystaniu chmury do gromadzenia i analizy danych w tym także z wykorzystaniem Generative AI oraz Machine Learning. W 2024 roku Chaos Gears S.A. jako pierwszy partner AWS w Europie Centralnej i Wschodniej (CEE), zdobyła kompetencję Generative AI Services. Wyróżnienie to przyznawane jest firmom, które pomyślnie przeszły audyt potwierdzający ich zaawansowaną wiedzę techniczną oraz mogą się wykazać referencjami potwierdzającymi udane wdrożenia rozwiązań opartych na generatywnej sztucznej inteligencji (Generative AI).

Spółka intensywnie rozwija portfolio produktów i usług z obszaru bezpieczeństwa IT, obejmujących m.in. audyt środowisk chmurowych, ochronę urządzeń końcowych oraz kontrolę dostępu do danych wrażliwych.

Chaos Gears S.A. jest partnerem Amazon Web Services o statusie Advanced Consulting Partner. Obok kompetencji Generative AI Services, Chaos Gears posiada również kompetencje Migration Services, DevOps Services oraz Networking Services. Ponadto spełnia wymagania niezbędne do uzyskania partnerstwa AWS w programach Well-Architected, Public Sector oraz Solution Provider. Szczególne znaczenie ma kompetencja Migration Services, która umożliwia ona pozyskiwanie dofinansowania projektów w ramach programu AWS MAP. W latach 2023-2024 Chaos Gears pozyskał dla swoich klientów dofinansowanie w wysokości 4 mln dolarów, co pozwoliło znacznie rozszerzyć zakres realizowanych projektów.

Pracownicy spółki posiadają szereg certyfikatów firmy AWS, potwierdzających ich kompetencje m.in: AWS Certified Solution Architect Professional, AWS Certified DevOps Professional, AWS Certified SysOps Administrator Associate, AWS Certified Advanced Networking Specialty, AWS Certified Security Specialty.

Klientami Chaos Gears S.A. są polskie i międzynarodowe firmy z branży telekomunikacyjnej, finansowej, chemicznej, medialnej, informatycznej oraz podmioty prowadzące projekty badawcze, a także firmy i instytucje posiadające strukturę rozproszoną dążące do optymalizacji kosztów utrzymania środowiska IT.

Chaos Gears Ltd. została zawiązana w 1 lipca 2020 roku w Londynie, a spółka Chaos Gears S.A. objęła 100% kapitału zakładowego. Spółka została powołana w związku z planowaną ekspansją geograficzną i oferowaniem usług w oparciu o chmurę obliczeniową Amazon Web Services na rynku brytyjskim.

Chaos Gears GmbH została zawiązana 7 czerwca 2022 roku w Dusseldorfie, a spółka Chaos Gears S.A. objęła 51% kapitału zakładowego. Spółka została powołana w związku z planowaną ekspansją geograficzną i oferowaniem usług w oparciu o chmurę obliczeniową Amazon Web Services na rynku niemieckim.

5.8. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2025.

5.9. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, lista Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta prezentowana jest w poniższej tabeli.

Tab. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, stan na dzień 20 listopada 2025 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Paweł Misiurewicz z podmiotem zależnym ¹	531 885	28,18	531 885	28,18
Bartosz Dzirba ²	206 447	10,94	206 447	10,94
Michał Czernikow ³	186 518	9,88	186 518	9,88
Porozumienie: p. Tadeusz Dudek. p. Karolina Janicka. Fundacja Rodzinna ABBEY w organizacji	117 492	6,23	117 492	6,23
Dariusz Kopyt	114 077	6,04	114 077	6,04
Pozostali	730 856	38,73	730 856	38,73
Łącznie	1 887 275	100,00	1 887 275	100,00

¹ Pan Paweł Misiurewicz pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

² Pan Bartosz Dzirba pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, uwzględniono 70 akcji Spółki posiadanych przez żonę p. Bartosza Dzirba, z którą Bartosza Dzirba łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

³ Pan Michał Czernikow pełni funkcję członka Zarządu Emitenta. Uwzględniono 1055 akcji Spółki posiadanych przez żonę p. Michała Czernikow, z którą Michała Czernikow łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Na dzień 10 września 2025 roku, tj. na dzień zatwierdzenia do publikacji poprzedniego raportu okresowego, struktura akcjonariatu przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

Tab. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, stan na dzień 10 września 2025 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Paweł Misiurewicz z podmiotem zależnym ¹	628 885	35,19	628 885	35,19
Bartosz Dzirba ²	156 447	8,75	156 447	8,75
Michał Czernikow ³	146 518	8,20	146 518	8,20
Dariusz Kopyt	121 702	6,81	121 702	6,81

Porozumienie: p. Tadeusz Dudek. p. Karolina Janicka. Fundacja Rodzinna ABBEY w organizacji	117 492	6,57	117 492	6,57
Pozostali	616 231	34,48	616 231	34,48
Łącznie	1 787 275	100,00	1 787 275	100,00

¹ Pan Paweł Misiurewicz pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

² Pan Bartosz Dzirba pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, uwzględniono 70 akcji Spółki posiadanych przez żonę p. Bartosza Dzirba, z którą Bartosza Dzirba łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

³ Pan Michał Czernikow pełni funkcję członka Zarządu Emitenta. Uwzględniono 1055 akcji Spółki posiadanych przez żonę p. Michała Czernikow, z którą Michała Czernikow łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.10. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Tab. Stan posiadania akcji Passus S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. 20 listopada 2025 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł.
Paweł Misiurewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	531 885	53 188,50
Bartosz Dzirba	Prezes Zarządu	206 377	20 637,70
Michał Czernikow ¹	Członek Zarządu	186 518	18 651,80
Dorota Deręg	Członek Zarządu	28 008	2 800,80
Joanna Żelazek ²	Członek Rady Nadzorczej	70	7,00

¹ Pan Michał Czernikow pełni funkcję członka Zarządu Emitenta. Uwzględniono 1055 akcji Spółki posiadanych przez żonę p. Michała Czernikow, z którą Michała Czernikow łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

² Pani Joanna Żelazek jest żoną p. Bartosza Dzirba, z którym Bartosza Dzirba łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Na dzień 10 września 2025 roku, tj. na dzień zatwierdzenia do publikacji poprzedniego raportu okresowego, osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje zgodnie z poniższą tabelą.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł.
Paweł Misiurewicz z podmiotem zależnym	Przewodniczący Rady Nadzorczej	628 885	62 888,50
Bartosz Dzirba	Prezes Zarządu	156 377	15 637,70
Michał Czernikow ¹	Członek Zarządu	146 518	14 651,80
Dorota Deręg	Członek Zarządu	98	9,80
Joanna Żelazek ²	Członek Rady Nadzorczej	70	7,00

¹ Pan Michał Czernikow pełni funkcję członka Zarządu Emitenta. Uwzględniono 1055 akcji Spółki posiadanych przez żonę p. Michała Czernikow, z którą Michała Czernikow łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

² Pani Joanna Żelazek jest żoną p. Bartosza Dzirba, z którym Bartosza Dzirba łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.11. Istotne, toczące się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostek zależnych

Na dzień niniejszego sprawozdania nie toczą się żadne istotne postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostek zależnych za wyjątkiem postępowania restrukturyzacyjnego spółki PKP Cargo S.A.

- 5.12. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W ocenie Emitenta wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nieodbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Należności i zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie są objęte żadnymi udzielonymi lub otrzymanymi gwarancjami. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku Emitent nie zawierał transakcji nieodpłatnych z podmiotami powiązanymi. Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych.

- 5.13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Nie dotyczy.

- 5.14. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Nie dotyczy.



Passus S.A.

02-910 Warszawa, ul. Goraszewska 19

Telefon: +48 695 444 803

E-mail: ir@passus.com

www.passus.com

Zarząd:

Bartosz Dzirba – Prezes Zarządu

Michał Czernikow – Członek Zarządu

Dorota Deręg – Członek Zarządu

NIP: 521-367-66-00

KRS: 0000518853

REGON: 147353931

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy: 188 727,5 PLN