



RAPORT OKRESOWY I KWARTAŁ 2026 ROKU

PASSUS S.A.

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 31 marca 2026 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 31.03.2026 roku i na dzień 31.12.2025 roku

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
	tys. zł		tys. EUR	
Aktywa razem	58 601	84 645	13 662	20 026
Należności długoterminowe	1 051	977	245	231
Należności krótkoterminowe	27 874	44 551	6 498	10 540
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 086	15 275	1 652	3 614
Zobowiązania długoterminowe	66	211	15	50
Zobowiązania krótkoterminowe	28 493	55 419	6 643	13 112
Kapitał własny	30 042	29 015	7 004	6 865
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 371	25 771	6 148	6 097
Kapitał zakładowy	188	188	44	44
Liczba akcji (w szt.)	1 887 275	1 887 275	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,34	5,38	0,08	1,27
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,34	5,38	0,08	1,27

Tabela 2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i przepływów pieniężnych Grupy Passus S.A. za pierwszy kwartał 2026 roku oraz pierwszy kwartał 2025 roku.

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026	Od 01.01.2025	Od 01.01.2026	Od 01.01.2025
	do 31.03.2026	do 31.03.2025	do 31.03.2026	do 31.03.2025
	tys. zł		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	23 676	11 449	5 581	2 736
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 214	(860)	286	(206)
Amortyzacja	357	495	84	118
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 206	(698)	284	(167)
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	1 275	(759)	301	(181)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 021	(658)	241	(157)
Zysk (strata) netto	1 021	(658)	241	(157)
Zysk (strata) netto jedn. dominującej	600	(555)	141	(133)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 526)	(1 512)	(2 717)	(361)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27)	74	(6)	18
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 364	(160)	793	(38)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 189)	(1 598)	(1 930)	(382)

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 31.03.2026 roku i na dzień 31.12.2025 roku

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
	tys. zł		tys. EUR	
Aktywa razem	42 276	69 456	9 856	16 433
Należności długoterminowe	1 051	946	245	224
Należności krótkoterminowe	17 763	34 298	4 141	8 115
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 059	13 305	1 179	3 148
Zobowiązania długoterminowe	65	209	15	49
Zobowiązania krótkoterminowe	19 676	46 781	4 587	11 068
Kapitał własny	22 535	22 466	5 254	5 315
Kapitał zakładowy	188	188	44	44
Liczba akcji (w szt.)	1 887 275	1 887 275	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	4,67	0,01	1,11
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	4,67	0,01	1,11

Tabela 4. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i przepływów pieniężnych Passus S.A. za pierwszy kwartał 2026 roku oraz pierwszy kwartał 2025 roku.

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025
	tys. zł		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	13 232	8 885	3 119	2 123
Zysk (strata) ze sprzedaży	130	(720)	31	(172)
Amortyzacja	144	495	34	118
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	109	(557)	26	(133)
Zysk (strata) brutto	163	(469)	38	(112)
Zysk (strata) netto	69	(424)	16	(101)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 657)	(2 097)	(2 748)	(501)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	47	74	11	18
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 364	(160)	793	(38)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 246)	(2 183)	(1 944)	(522)

Tabela 5. Kursy użyte do przeliczeń

Przeliczenia kursu	2026	2025
Kurs euro na dzień bilansowy 31.03	4,2894	4,1839
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12	n/a	4,2267
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.03	4,2419	4,1848

2. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE			
Wartość firmy	1 988	1 988	1 988
Wartości niematerialne	2 247	495	2 375
Rzeczowe aktywa trwałe	539	1 594	677
Należności długoterminowe	1 051	1 011	977
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 491	2 856	2 585
Aktywa trwałe	8 316	7 944	8 602
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	5 347	232	2 024
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 874	7 022	43 970
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	20	581
Pożyczki i pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 365	2 249	2 339
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 613	7 842	11 854
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 086	14 843	15 275
Aktywa obrotowe	50 285	32 208	76 043
Aktywa razem	58 601	40 152	84 645

PASYWA	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	188	178	188
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	316	316	316
Zyski zatrzymane:	25 867	17 618	25 267
- zysk (strata) z lat ubiegłych	25 267	18 173	15 105
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	600	(555)	10 162
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 371	18 112	25 771
Udziały niedające kontroli	3 671	2 042	3 244
Kapitał własny	30 042	20 154	29 015
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	54	370	199
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12	14	12
Zobowiązania długoterminowe	66	384	211
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 622	5 535	41 506
Zobowiązania z tytułu umowy	6 661	10 695	7 957
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	509
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	3 505	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	626	534	608
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	546	2 067	1 511
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 533	522	3 328
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	261	-
Zobowiązania krótkoterminowe	28 493	19 614	55 419
Zobowiązania razem	28 559	19 998	55 630
Pasywa razem	58 601	40 152	84 645

2.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	23 676	11 449	123 330
Amortyzacja	357	495	1 530
Zużycie materiałów i energii	66	100	454
Usługi obce	7 141	4 812	30 832
Podatki i opłaty	2	2	12
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 334	1 182	5 742
Pozostałe koszty rodzajowe	679	316	2 290
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu	12 883	5 402	70 575
Pozostałe przychody operacyjne	55	211	1 477
Pozostałe koszty operacyjne	63	49	109
Zysk z działalności operacyjnej	1 206	(698)	13 263
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-)	22	33	(42)
Przychody finansowe	91	118	327
Koszty finansowe	44	212	669
Zysk przed opodatkowaniem	1 275	(759)	12 879
Podatek dochodowy	254	(101)	1 622
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 021	(658)	11 257
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 021	(658)	11 257
Zysk (strata) netto przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	600	(555)	10 162
- podmiotom niekontrolującym	421	(103)	1 095

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

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł) z działalności kontynuowanej:			
- podstawowy	0,32	(0,31)	5,38
- rozwodniony	0,32	(0,31)	5,38

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

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Zysk (strata) netto	1 021	(658)	11 257
Pozostałe całkowite dochody:			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody przypadające:	1 021	(658)	13 094
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	600	(555)	13 275
- podmiotom niekontrolującym	421	(103)	(181)

2.5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres Od 01.01.2026 do 31.03.2026 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 01.01.2026 roku	188	316	25 267	25 771	3 244	29 015
Emisja akcji	-	-	-	-	6	6
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Inne zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	6	6
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	-	-	600	600	421	1 021
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	600	600	421	1 021
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2026 do 31.03.2026	-	-	600	600	421	1 021
Saldo na dzień 31.03.2026	188	316	25 867	26 371	3 671	30 042

Za okres Od 01.01.2025 do 31.03.2025 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	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(27)	(4 121)	(4 990)	(9 138)	-	(9 138)
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Inne zaokrąglenia	-	-	21	21	-	21
Razem transakcje z właścicielami	(27)	(4 121)	(4 969)	(9 117)	-	(9 117)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	-	-	(555)	(555)	(103)	(658)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	(555)	(555)	(103)	(658)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025	(27)	(4 121)	(5 524)	(9 672)	(103)	(9 775)
Saldo na dzień 31.03.2025	178	316	17 618	18 112	2 042	20 154

Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 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
Korekta lat ubiegłych	-	-	457	457	-	457
Saldo na dzień 01.01.2025 roku po korektach	205	4 437	23 599	28 241	2 145	30 386
Emisja akcji	10	-	-	10	-	10
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Inne zaokrąglenia	-	-	-	-	4	4
Dywidendy	-	-	(3 503)	(3 503)	-	(3 503)
Umorzenie akcji własnych	(27)	(4 121)	(4 991)	(9 139)	-	(9 139)
Razem transakcje z właścicielami	(17)	(4 121)	(8 494)	(12 632)	4	(12 628)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	-	-	10 162	10 162	1 095	11 257
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	10 162	10 162	1 095	11 257
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025	(17)	(4 121)	1 668	(2 470)	1 099	(1 371)
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	188	316	25 267	25 771	3 244	29 015

2.6. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 275	(759)	12 879
Korekty razem:	(12 243)	670	(5 390)
Amortyzacja	342	495	1 530
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(23)	(33)	42
Przychody z odsetek	(25)	(39)	(141)
Inne korekty	-	-	1
Zmiana stanu zapasów	(3 323)	1 173	(619)
Zmiana stanu należności	16 046	14 420	(22 708)
Zmiana stanu zobowiązań	(26 871)	(12 892)	25 157
Zmiana stanu rezerw	(1 760)	(2 295)	(44)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	177	(539)	(86)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	(99)	(361)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. umowy	(1 296)	(762)	(3 502)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	4 490	1 241	(4 659)
Środki pieniężne z działalności	(10 968)	(89)	7 489
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(30)	(2)	(101)
Zapłacony podatek dochodowy	(528)	(1 421)	(2 256)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 526)	(1 512)	5 132
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(69)	-	(2 375)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6)	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży akcji bez utraty kontroli	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4	4	-
Otrzymane odsetki	43	70	177
Pożyczki udzielone	1	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27)	74	(2 198)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	10
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 500	-	13
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(126)	(140)	(559)
Odsetki zapłacone	(10)	(20)	(61)
Dywidendy wypłacone	-	-	(3 503)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 364	(160)	(4 100)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	(8 189)	(1 598)	(1 166)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 189)	(1 598)	(1 166)
Środki pieniężne i ich ekwiwal. na początek okresu	15 275	16 441	16 441
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 086	14 843	15 275

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 pierwszy kwartał 2026 roku sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 Sprawozdawczość Śródroczna w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską i obowiązującej na dzień sprawozdawczy, tj. 31 marca 2026 roku oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku 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 2025 roku oraz łącznym sprawozdaniem finansowym Passus S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 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 2026 roku do 31 marca 2026 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2026 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 2026 roku. Grupa analizuje wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych. Zmiany MSSF 9 i MSSF 7 dotyczą rozliczania zobowiązań finansowych przy użyciu elektronicznego systemu płatności oraz oceny charakterystyki umownych przepływów pieniężnych aktywów finansowych, w tym tych powiązanych z aspektami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego (ESG). Zmianie uległy również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.
- Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – kontrakty odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych. Zmiany w zakresie umów dotyczących energii elektrycznej uwarunkowanej przyrodniczo dotyczą wymogów w zakresie możliwości zastosowania zwolnienia na użytek własny oraz rachunkowości zabezpieczeń wraz z powiązаныmi ujawnieniami. Zakres zmian jest wąski i tylko w przypadku, gdy umowy spełniają określone cechy, będą one objęte zakresem zmian.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Zmiany obejmują MSSF 1, MSSF 7 (wraz z wytycznymi implementacji), MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7 i polegają na poprawie czytelności, dostępności i spójności z innymi standardami oraz wyeliminowaniu niejednoznaczności w wybranych paragrafach.

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.

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych. MSSF 18 ma na celu poprawę sprawozdawczości finansowej poprzez wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, wprowadzenie wymogu ujawniania informacji na temat miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo oraz dodanie nowych zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji. MSSF 18 zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Niezmienione wymogi MSR 1 zostały przeniesione do MSSF 18 i innych standardów. Początek okresu obowiązywania 1 stycznia 2027 roku.

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 2025.

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 cyberatak,
- rozwiązania do monitorowania i zapewnienia bezpieczeństwa sieci przemysłowych (OT),
- urządzenia do budowy infrastruktury IT,
- usługi wsparcia posprzedażowego,
- usługi kończone raportem.

Do segmentu Integracja IT przypisane zostały centra zysków w postaci działów Networks i Security Passus S.A.

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:

- projektowanie i konfigurację środowisk do przechowywania, analizy (także z wykorzystaniem sztucznej inteligencji w tym Generative AI) i udostępniania danych,
- 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,
- 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 Emitenta.

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 31 marca 2026 roku

Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Region				
Polska	12 829	2 292	41	15 162
Pozostałe kraje	295	8 219	-	8 514
Przychody ze sprzedaży ogółem	13 124	10 511	41	23 676
Charakter produktu/usługi				
Sprzęt	30	-	-	30
Licencje	9 350	5 106	-	14 456
Wsparcie	3 656	5 357	-	9 013
Pozostałe usługi	88	48	41	177
Przychody ze sprzedaży ogółem	13 124	10 511	41	23 676
Typ klienta				
Publiczni	7 481	105	-	7 586
Komerccyjni	5 643	10 406	41	16 090
Przychody ze sprzedaży ogółem	13 124	10 511	41	23 676
Termin przekazania dóbr/usług				
W momencie czasu	9 468	5 106	41	14 615
W miarę upływu czasu	3 656	5 405	-	9 061
Przychody ze sprzedaży ogółem	13 124	10 511	41	23 676

Tab. Przychody wg. segmentów operacyjnych od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku

Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Region				
Polska	8 332	1 221	46	9 599
Pozostałe kraje	286	1 564	-	1 850
Przychody ze sprzedaży ogółem	8 618	2 785	46	11 449
Charakter produktu/usługi				
Sprzęt	1 677	-	-	1 677
Licencje	2 609	661	-	3 270
Wsparcie	4 303	1 194	-	5 497
Pozostałe usługi	29	930	46	1 005
Przychody ze sprzedaży ogółem	8 618	2 785	46	11 449
Typ klienta				
Publiczni	3 724	40	-	3 764
Komerccyjni	4 894	2 745	46	7 685
Przychody ze sprzedaży ogółem	8 618	2 785	46	11 449
Termin przekazania dóbr/usług				
W momencie czasu	4 315	661	46	5 022
W miarę upływu czasu	4 303	2 124	-	6 427
Przychody ze sprzedaży ogółem	8 618	2 785	46	11 449

Tab. Przychody wg. segmentów operacyjnych w 2025 roku

Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Region				
Polska	96 173	6 438	244	102 855
Pozostałe kraje	367	20 108	-	20 475
Przychody ze sprzedaży ogółem	96 540	26 546	244	123 330
Charakter produktu/usługi				
Sprzęt	6 258	58	-	6 316
Licencje	61 501	9 354	-	70 855
Wsparcie	28 781	17 134	244	46 159
Pozostałe usługi	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	96 540	26 546	244	123 330
Typ klienta				
Publiczni	49 725	637	-	50 362
Komercyjni	46 815	25 908	244	72 967
Przychody ze sprzedaży ogółem	96 540	26 545	244	123 329
Termin przekazania dóbr/usług				
W momencie czasu	69 628	9 412	244	79 284
W miarę upływu czasu	26 912	17 134	-	44 046
Przychody ze sprzedaży ogółem	96 540	26 546	244	123 330

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 31 marca 2026 roku

Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	13 124	10 511	41	23 676
Przychody operacyjne pozostałe	52	-	3	55
Przychody ogółem	13 176	10 511	44	23 731
Koszty działalności operacyjnej	12 294	9 345	823	22 462
Pozostałe koszty operacyjne	60	-	3	63
Koszty operacyjne ogółem	12 354	9 345	826	22 525
Wynik operacyjny segmentu	822	1 166	(782)	1 206
Amortyzacja	97	198	62	357

Tab. Przychody wg. segmentów operacyjnych od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku

Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	8 618	2 785	46	11 449
Przychody operacyjne pozostałe	180	5	26	211
Przychody ogółem	8 798	2 790	72	11 660
Koszty działalności operacyjnej	8 603	2 847	859	12 309
Pozostałe koszty operacyjne	23	5	21	49
Koszty operacyjne ogółem	8 626	2 852	880	12 358
Wynik operacyjny segmentu	172	(62)	(808)	(698)
Amortyzacja	365	29	101	495

Tab. Przychody wg. segmentów operacyjnych w 2025 roku

Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	96 540	26 546	244	123 330
Przychody operacyjne pozostałe	1 122	16	339	1 477
Przychody ogółem	97 662	26 562	583	124 807
Koszty działalności operacyjnej	83 087	23 784	4 565	111 435
Pozostałe koszty operacyjne	72	15	21	109
Koszty operacyjne ogółem	83 159	23 799	4 586	111 544
Wynik operacyjny segmentu	14 503	2 763	(4 003)	13 263
Amortyzacja	1 090	-	440	1 530

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 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Łączne przychody segmentów operacyjnych	23 676	11 449	123 330
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	23 676	11 449	123 330
Wynik segmentów			
Wynik operacyjny segmentów	1 206	(698)	13 263
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	-	-	-
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-	-	-
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 206	(698)	13 263
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	22	33	(42)
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	-	-	-
Przychody finansowe	91	118	327
Koszty finansowe (-)	(44)	(212)	(669)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 275	(759)	12 879

Tab. Koncentracja przychodów od klientów z podziałem na odpowiednie segmenty od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku

Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Klient 1	3 910	AWS	17%
Klient 2	3 249	Integracja IT	14%
Klient 3	1 784	Integracja IT	8%
Ogółem	8 943	x	38%

Tab. Koncentracja przychodów od klientów z podziałem na odpowiednie segmenty od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku

Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Klient 1	1 503	Integracja IT	13%
Klient 2	1 107	AWS	10%
Klient 3	1 067	AWS	9%
Ogółem	3 677	x	32%

Tab. Koncentracja przychodów od klientów z podziałem na odpowiednie segmenty od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku

Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Klient 1	29 902	Integracja IT	24%
Klient 2	16 115	Integracja IT	13%
Klient 3	5 796	AWS	5%
Ogółem	51 813	x	42%

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	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2026 roku				
Wartość bilansowa brutto	225	4 796	70	5 091
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(225)	(2 619)	-	(2 844)
Wartość bilansowa netto	-	2 177	70	2 247
Stan na 31.03.2025 roku				
Wartość bilansowa brutto	225	2 619	-	2 844
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(225)	(2 124)	-	(2 349)
Wartość bilansowa netto	-	495	-	495
Stan na 31.12.2025 roku				
Wartość bilansowa brutto	225	4 994	-	5 219
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(225)	(2 619)	-	(2 844)
Wartość bilansowa netto	-	2 375	-	2 375

Tab. Wartości niematerialne w okresie

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026	-	2 375	-	2 375
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	70	70
Amortyzacja (-)	-	(198)	-	(198)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2026	-	2 177	70	2 247
Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	-	694	-	694
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(199)	-	(199)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025	-	495	-	495
Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	-	694	-	694
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	2 375	-	2 375
Amortyzacja (-)	-	(694)	-	(694)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	-	2 375	-	2 375

W pozycji Koszty prac rozwojowych Grupa prezentuje oprogramowanie, jakie zostało opracowane przez dział rozwoju i przyjęte do użytkowania przez Grupę. Obejmuje zarówno oprogramowanie wykorzystywane na cele wewnętrzne, jak i oprogramowanie jakie jest licencjonowane klientom zewnętrznym. Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek dotyczących utraty wartości powyższych aktywów.

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 31.03.2026						
Wartość bilansowa brutto	2 790	2 347	648	17	-	5 803
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 483)	(2 293)	(471)	(17)	-	(5 264)
Wartość bilansowa netto	307	54	178	-	-	539
Stan na 31.03.2025						
Wartość bilansowa brutto	2 381	2 406	2 495	17	-	7 299
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 076)	(2 319)	(1 293)	(17)	-	(5 705)
Wartość bilansowa netto	305	87	1 202	-	-	1 594
Stan na 31.12.2025						
Wartość bilansowa brutto	2 790	2 355	648	17	-	5 810
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 381)	(2 302)	(432)	(17)	-	(5 133)
Wartość bilansowa netto	410	53	215	-	-	677

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 01.01.2026 do 31.03.2026						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026	410	52	216	-	-	677
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)		6		-	-	6
Amortyzacja (-)	(102)	(3)	(39)	-	-	(144)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2026	308	54	177	-	-	539
Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	406	153	1 332	-	-	1 891
Amortyzacja (-)	(101)	(65)	(130)	-	-	(296)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025	305	87	1 202	-	-	1 594
Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	406	153	1 331	-	-	1 890
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	410	-	-	-	-	410
Amortyzacja (-)	(406)	(100)	(329)	-	-	(836)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	410	53	215	-	-	677

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 31 marca 2026 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		
	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Budynki i budowle	308	305	410	102	101	406
Środki transportu	177	450	217	39	64	200
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Razem	485	755	626	141	165	606

Do najistotniejszych umów leasingu należą umowy dotyczące środków transportu. Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa leasingowała trzy samochody osobowe użytkowane 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 o wartości bilansowej prawa do użytkowania 308 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 31.03.2026 roku				
Opłaty leasingowe	625	54		679
Koszty finansowe (-)	(28)	(7)		(35)
Wartość bieżąca	597	47		644
Stan na 31.03.2025 roku				
Opłaty leasingowe	533	370	-	902
Koszty finansowe (-)	(64)	(44)	-	(107)
Wartość bieżąca	469	326	-	795
Stan na 31.12.2025 roku				
Opłaty leasingowe	607	198	-	805
Koszty finansowe (-)	(35)	(11)	-	(46)
Wartość bieżąca	572	187	-	759

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 kategorii należności i pożyczki

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Aktywa trwałe:			
Należności	1 051	1 011	977
Pożyczki	-	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	1 051	1 011	977
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 874	7 022	43 970
Pożyczki i pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 365	2 249	2 339
Należności i pożyczki krótkoterminowe	30 239	9 271	46 309
Należności i pożyczki, w tym:	31 290	10 282	47 286
Należności	28 925	8 033	44 947
Pożyczki i pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 365	2 249	2 339

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		
	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Kredyty w rachunku kredytowym	1 500	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Pożyczki	2 000	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne razem	3 500	-	-

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	31.03.2026		31.03.2025		31.12.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Należności i pożyczki długoterminowe	1 051	1 051	1 011	1 011	977	977
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27 874	27 874	7 022	7 022	43 970	43 970
Pożyczki i pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 365	2 365	2 249	2 249	2 339	2 339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 086	7 086	14 843	14 843	15 275	15 275
Zobowiązania:						
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 622	14 622	5 535	5 535	41 506	41 506

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych dla celów sporządzenia powyższej tabeli został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

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 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	3 431	3 390	3 390
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	9	-	129
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(249)	(34)	(87)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 191	3 356	3 431

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 spr. finansowe

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 569	4 088	4 088
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	984	1 334	1 334
Podatek odroczony netto na początek okresu	2 585	2 754	2 754
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	(94)	102	(169)
Pozostałe całkowite dochody (+/-)	-	-	-
Podatek odroczony netto na koniec okresu, w tym:	2 491	2 856	2 585
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 326	3 978	3 569
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	835	1 122	984

Tab. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		Wynik	Pozostałe całkowite dochody	
Stan na 31.03.2026 roku				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	1	-	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług	611	30	-	641
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	212	(187)	-	25
Pozostałe rezerwy	718	(578)	-	140
Zobowiązania z tytułu umowy	2 174	147	-	2 027
Zobowiązania z tyt. leasingu	198	(69)	-	129
Nierozliczone straty podatkowe	174	189	-	363
Razem	4 088	(468)	-	3 326
Stan na 31.03.2025 roku				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	1	-	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług	611	(9)	-	602
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	212	(179)	-	33
Pozostałe rezerwy	718	(255)	-	463
Zobowiązania z tytułu umowy	2 174	(372)	-	1 802
Zobowiązania z tyt. leasingu	198	(27)	-	171
Nierozliczone straty podatkowe	174	732	-	906
Razem	4 088	(110)	-	3 978

Stan na 31.12.2025 roku				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	1	451	-	452
Należności z tytułu dostaw i usług	611	50	-	661
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	212	(161)	-	51
Pozostałe rezerwy	718	105	-	823
Zobowiązania z tytułu umowy	2 174	(745)	-	1 429
Zobowiązania z tyt. leasingu	198	(45)	-	153
Nierozliczone straty podatkowe	174	(174)	-	-
Razem	4 088	(519)	-	3 569

Tab. Rezerwa na podatek odroczony

Wyszczególnienie	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		Wynik	Pozostałe całkowite dochody	
Stan na 31.03.2026				
Aktywa:				
Wartości firmy	43	-	-	43
Rzeczowe aktywa trwałe	119	(27)	-	92
Należności z tytułu dostaw i usług	61	6	-	67
Pozostałe aktywa	761	(128)	-	633
Razem	984	(149)	-	835
Stan na 31.03.2025				
Aktywa:				
Wartości firmy	43	-	-	43
Rzeczowe aktywa trwałe	175	(32)	-	143
Należności z tytułu dostaw i usług	38	6	-	44
Pozostałe aktywa	1 078	(186)	-	892
Razem	1 334	(212)	-	1 122
Stan na 31.12.2025				
Aktywa:				
Wartości firmy	43	-	-	43
Rzeczowe aktywa trwałe	175	(56)	-	119
Należności z tytułu dostaw i usług	38	23	-	61
Pozostałe aktywa	1 078	(317)	-	761
Razem	1 334	(350)	-	984

Utworzone aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 marca 2026 roku dotyczą głównie zobowiązań z tytułu umów, odpisu aktualizującego wartość należności oraz nierozliczonej straty podatkowej. Utworzona rezerwa na podatek odroczony na dzień 31 marca 2026 roku dotyczy głównie aktywów wynikających z umów.

3.15. Kapitał własny

3.15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2026 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 188 tys. zł i dzielił się na 1 887 275 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.

Na dzień 31 marca 2026 roku bilansowy Spółka posiada akcje własne w liczbie 273 026 sztuk. Akcje zostały nabyte celem ich umorzenia.

Tab. Liczba akcji w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Liczba akcji na początek okresu	1 887 275	1 787 275	1 787 275
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-
Emisja akcji	-	-	100 000
Umorzenie akcji (-)	-	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	1 887 275	1 787 275	1 887 275

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	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Chaos Gears S.A.	3 671	2 042	3 244
Udziały niedające kontroli razem	3 671	2 042	3 244

W okresie objętym śródrocznym skróconym, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli zwiększyła się o kwotę 427 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2025 roku, w tym: o 421 tys. zł w wyniku wypracowanego zysku w tym okresie przez Chaos Gears S.A. oraz o 6 tys. zł w wyniku emisji akcji.

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 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	7 957	11 457	11 457
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	677	2 253	8 484
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(1 973)	(3 015)	(11 984)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	6 661	10 695	7 957

3.17. Podatek dochodowy

Tab. Wpływ podatku bieżącego i odroczonego na wynik finansowy

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
<i>Podatek bieżący:</i>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	160	1	1 453
Podatek bieżący razem	160	1	1 453
<i>Podatek odroczony:</i>			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	94	(102)	169
Podatek odroczony razem	94	(102)	169
Podatek dochodowy razem	254	(101)	1 622

Dotatnia wartość podatku dochodowego w pierwszym kwartale 2026 roku, obniżyła wynik netto Grupy. Główny wpływ na wartość podatku dochodowego wykazaną w sprawozdaniu z wyników za pierwszy kwartał 2026 roku miał podatek odroczony w wysokości 94 tys. zł wynikający przede wszystkim z: utworzenia aktywów z tytułu strat podatkowych oraz zmiany wartości pozycji zobowiązania z tytułu umowy i pozostałe aktywa, będącej wynikiem realizacji kontraktów długoterminowych.

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 wycieszeniu 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 rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

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

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 887 275	1 787 275	1 887 275
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 887 275	1 787 275	1 887 275
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej (tys. zł)	600	(555)	10 162
Podstawowy zysk (strata) na akcję (zł)	0,32	(0,31)	5,38
Rozwadniony zysk (strata) na akcję (zł)	0,32	(0,31)	5,38

3.18.2. Dywidendy

Zarząd Passus S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy z zysku za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku w wysokości 2 970 218,16 zł.

Jednocześnie Spółka informuje, iż zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja zostanie skierowana i zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Uchwały w tym zakresie zostaną opublikowane niezwłocznie po ich podjęciu przez WZA.

3.19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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.

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 2025 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.

Jako wynagrodzenia stałe w poniższym zestawieniu Spółka rozumie świadczenia z tytułu wykonywania funkcji Członka Zarządu, usług pracy lub innych podobnych usług, niezależnie od formy prawnej (np. kontrakty B2B, cywilno-prawne umowy zlecenia, umowy powołania Członka Zarządu), jako wynagrodzenie zmienne Spółka rozumie świadczenia z tytułu jednorazowych dodatkowych zleceń, premie, bonusy oraz zwrot dodatkowych kosztów świadczeń.

Tab. Wynagrodzenie członków Zarządu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Wyszczególnienie	W spółce dominującej			W spółkach zależnych	Razem
	Stale	Zmienne	Program motywacyjny		
Okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku					
Czernikow Michał	135	-	-	-	135
Dereg Dorota	130	-	-	-	130
Dzirba Bartosz	135	9	-	-	144
Razem	400	9	-	-	409
Okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku					
Czernikow Michał	95	-	-	-	95
Dereg Dorota	94	-	-	-	94
Dzirba Bartosz	105	11	-	-	116
Razem	305	305	305	305	305
Okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku					
Czernikow Michał	385	731	-	-	1 117
Dereg Dorota	406	731	-	-	1 137
Dzirba Bartosz	420	759	-	-	1 179
Razem	1 212	2 221	-	-	3 433

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 01.01.2026 do 31.03.2026 roku					
Czykiel Jacek	8	-	-	-	8
Gautier Philippe	5	-	-	-	5
Kamil Jastrzębski	9	-	-	-	9
Misiurewicz Paweł	30	-	-	-	30
Joanna Żelazek	8	-	-	-	8
Razem	59	-	-	-	59
Okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku					
Figuła Jacek	19	-	-	-	19
Gautier Philippe	5	-	-	-	5
Kamil Jastrzębski	9	-	-	-	9
Misiurewicz Paweł	30	-	-	-	30
Robert Reiwer	7	-	-	-	7
Razem	70	-	-	-	70
Okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku					
Czykiel Jacek	17	-	-	-	17
Figuła Jacek	34	-	-	-	34
Gautier Philippe	18	-	-	-	18
Kamil Jastrzębski	36	-	-	-	36
Misiurewicz Paweł	120	-	-	-	120
Robert Reiwer	13	-	-	-	13
Joanna Żelazek	17	-	-	-	17
Razem	255	-	-	-	255

Grupa w okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie otrzymała pożyczek od kluczowego personelu kierowniczego i nie udzieliła pożyczek kluczowemu personelowi kierowniczemu.

3.21. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Przychody ze sprzedaży do pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	68	221	559
- Chaos Gears S.A.	68	221	559
Przychody ze sprzedaży do kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
Razem	68	221	559

Tab. Należności

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Należności od pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	30	204	30
- Chaos Gears S.A.	30	204	30
Należności od kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
Razem	30	204	30

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 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Zakupy od pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	67	67	269
- Chaos Gears S.A.	-	-	-
- Kancelaria Radcy Prawnego Edyta Boguszewska-Czernikow	67	67	269
Zakupy od kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
Razem	67	67	269

Tab. Zobowiązania

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Zobowiązania wobec pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	28	28	-
- Chaos Gears S.A.	-	-	-
- Kancelaria Radcy Prawnego Edyta Boguszewska-Czernikow	28	28	-
Zobowiązania wobec kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
Razem	28	28	-

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 31 marca 2026 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 500 tys. zł, (na 31 grudnia 2025 roku limit wynosił 500 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 31 marca 2026 roku wynosiło 1 500 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 31 marca 2026 roku wynosiło

477 tys. zł (na 31 grudnia 2025 roku wartość wykorzystanych gwarancji bankowej wynosiła 1 000 tys. zł, zaś wykorzystanie wynosiło 339 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 2025 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 31 marca 2026 roku, Grupa posiadała, pozabilansowe zobowiązania w postaci gwarancji bankowych na zabezpieczenie należytego wykonania kontraktów w wysokości 477 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 do dnia 16 czerwca 2026 roku.

3.23. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po 31 marca 2026 roku miało miejsce następujące zdarzenie:

- W dniu 14 kwietnia 2026 roku Passus S.A. zawarł aneks z ING Bank Śląski S.A. do umowy wieloproduktowej z dnia 10 października 2016 roku. Na mocy zawartego aneksu Passus S.A. uzyskał 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. Limit kredytowy został przedłużony od dnia udostępniania do 03 kwietnia 2027 roku. Limit zabezpieczony jest w 60% przez gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego [„BGK”], obowiązującą do dnia 02 kwietnia 2031 roku oraz wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

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	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	1 988	1 988	1 988
Wartości niematerialne	-	495	-
Rzeczowe aktywa trwałe	533	1 594	677
Należności długoterminowe	1 051	1 011	946
Inne długoterminowe aktywa finansowe	296	296	296
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 636	2 612	1 728
Aktywa trwałe	5 504	7 996	5 635
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5 391	189	2 068
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 364	2 249	2 338
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 763	4 762	34 298
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	457
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 195	6 845	11 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 059	11 261	13 305
Aktywa obrotowe	36 772	25 306	63 821
Aktywa razem	42 276	33 302	69 456

PASYWA	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	188	178	188
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60	60	60
Zyski zatrzymane:	22 287	16 018	22 218
- zysk (strata) z lat ubiegłych	22 218	16 442	13 395
- zysk (strata) netto	69	(424)	8 823
Kapitał własny	22 535	16 256	22 466
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	54	370	198
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	13	11
Zobowiązania długoterminowe	65	383	209
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 531	3 962	35 388
Zobowiązania z tytułu umowy	6 165	9 361	7 460
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	508
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 505	534	607
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	626	2 048	1 320
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	443	497	1 498
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	406	261	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	16 663	46 781
Zobowiązania razem	19 676	17 046	46 990
Pasywa razem	19 741	33 302	69 456

4.2. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie z wyniku

Działalność kontynuowana	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	13 232	8 885
Amortyzacja	144	495
Zużycie materiałów i energii	66	93
Usługi obce	3 652	2 663
Podatki i opłaty	1	1
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	888	932
Pozostałe koszty rodzajowe	384	267
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu	7 967	5 154
Pozostałe przychody operacyjne	46	193
Pozostałe koszty operacyjne	67	30
Zysk z działalności operacyjnej	109	(557)
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-)	22	31
Przychody finansowe	76	113
Koszty finansowe	44	56
Zysk przed opodatkowaniem	163	(469)
Podatek dochodowy	94	(45)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	69	(424)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	69	(424)

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

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025
- podstawowy	0,04	(0,24)
- rozwodniony	0,04	(0,24)

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

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025
Zysk (strata) netto	69	(424)
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	69	(424)

4.5. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	188	60	22 218	22 466
Emisja akcji	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku	-	-	69	69
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	69	69
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2026 do 31.03.2026 roku	-	-	69	69
Saldo na dzień 31.03.2026 roku	188	60	22 287	22 535

Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 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)	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(27)	(4 121)	(4 990)	(9 138)
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	(27)	(4 121)	(4 990)	(9 138)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku	-	-	(424)	(424)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	(424)	(424)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku	(27)	(4 121)	(5 414)	(9 562)
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	178	60	16 018	16 256

Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 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
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	457	457
Saldo na dzień 01.01.2025 roku po korektach	205	4 181	21 889	26 275
Emisja akcji	10	-	-	10
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	(17)	(4 121)	(8 494)	(12 632)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku	-	-	8 823	8 823
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	8 823	8 823
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku	(17)	(4 121)	329	(3 809)
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	188	60	22 218	22 466

4.6. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	163	(469)	10 952
Korekty razem:	(11 242)	(204)	(4 855)
Amortyzacja	144	495	1 529
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(23)	(32)	54
Przychody z odsetek	(24)	(38)	(140)
Zmiana stanu zapasów	(3 323)	1 216	(664)
Zmiana stanu należności	16 454	14 227	(14 956)
Zmiana stanu zobowiązań	(26 821)	(13 241)	19 842
Zmiana stanu rezerw	(1 969)	(2 299)	(2 027)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	211	179	34
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	(99)	(360)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. umowy	(1 295)	(2 071)	(3 972)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	5 404	1 459	(4 195)
Środki pieniężne z działalności	(11 079)	(673)	6 097
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(30)	(3)	(99)
Zapłacony podatek dochodowy	(548)	(1 421)	(2 207)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 657)	(2 097)	3 791
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji bez utraty kontroli	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4	4	-
Otrzymane odsetki	43	70	170
Pożyczki udzielone	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	47	74	170
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	10
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 500	-	13
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(126)	(140)	(559)
Odsetki zapłacone	(10)	(20)	(61)
Dywidendy wypłacone	-	-	(3 503)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 364	(160)	(4 100)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	(8 246)	(2 183)	(139)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 246)	(2 183)	(139)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 305	13 444	13 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 059	11 261	13 305

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PASSUS S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2026

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 perspektywy rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

5.1.1. Wynik finansowy

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa odnotowała 107% wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku.

Najwyższą dynamikę wzrostu przychodów w stosunku do pierwszego kwartału 2025 rok odnotowano w Segmencie AWS wyniosła ona 277% (wzrost z 2 785 tys. zł do 10 511 tys. zł), segment Integracja IT – zanotował 52% dynamikę wzrostu przychodów (z 8 618 tys. zł do 13 124 tys. zł).

Główny udział w przychodach pierwszego kwartału 2026 roku miały kontrakty długoterminowe i związane z nimi zakup licencji stanowiący 61% przychodów. Usługi wsparcia i pozostałe usługi, stanowiły 39% przychodów Grupy.

Grupa odnotowała wzrost przychodów zarówno w Polsce (wzrost o 58%) jak i zagranicą (wzrost o 360%). Na wzrost przychodów z zagranicy wpływ miała przede wszystkim sprzedaż w Segmencie Usługi AWS. W pierwszym kwartale 2026 roku 68% przychodów pochodziło z projektów realizowanych dla podmiotów komercyjnych (nie podlegających pod ustawę o zamówieniach publicznych). Niższa sprzedaż do podmiotów z sektora publicznego związana jest m.in. z sezonowością sprzedaży – klienci z segmentu publicznego zazwyczaj w pierwszych miesiącach roku kalendarzowego, dysponując zatwierdzonym budżetem, prowadzą dialogi technologiczne oraz przygotowują dokumentację przetargową. Podpisanie umów i finalizacja projektów mają miejsce w drugim półroczu.

Zarząd Emitenta podkreśla, że wyniki Grupy, należy rozpatrywać w dłuższej perspektywie, gdyż ze względu na ich projektowy charakter występują przesunięcia między okresami rozliczeniowymi. Obecnie trwają prace na szeregiem nowych projektów, których finalizacja w opinii Zarządu, pozwoli zrealizować zakładane cele sprzedażowe we wszystkich segmentach. Grupa realizuje projekty pozyskane w latach ubiegłych oraz prowadzi prace na pozyskaniem nowych zleceń. W pierwszym kwartale spółki należące do Grupy podpisały szereg umów, w tym m.in. umowę z podmiotem z sektora publicznego z której maksymalne wynagrodzenie może wynieść 19 005 tys. zł w ciągu 36 miesięcy.

Tab. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2026 roku.

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Różnica
Przychody ze sprzedaży	23 676	11 449	12 227
Koszty działalności operacyjnej	22 470	12 147	10 323
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 206	(698)	1 904
Zysk (strata) netto	1 021	(658)	1 679
Amortyzacja	357	495	(138)
EBITDA	1 563	(203)	1 766

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa wykazała zysk netto w wysokości 1 021 tys. zł.

EBIDTA w tym okresie miała wartość dodatnią i wyniosła 1 564 tys. zł.

Segment Integracja IT wygenerował zysk operacyjny w wysokości 822 tys. zł (EBITDA 919 tys. zł), a Segment AWS zysk operacyjny w wysokości 1 1663 tys. zł (EBITDA 1 364 tys. zł), natomiast strata operacyjna w segmencie Holding wyniosła 782 tys. zł (EBITDA minus 720 tys. zł)

Segment Holding jest segmentem, w którym wykazane są koszty Grupy, niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną pozostałych segmentów w tym m.in. koszty związane z obecnością na Rynku Głównym GPW). W segmencie tym Grupa odnotowała 6% spadek kosztów w stosunku do pierwszego kwartału 2025 roku z kwoty 880 tys. zł do 826 tys. zł w 2025 roku.

Wynik finansowy netto w pierwszym kwartale 2026 roku został obciążony podatkiem dochodowym w wysokości 254 tys. zł (na kwotę tę złożyły się: podatek bieżący 160 tys. zł i podatek odroczony 94 tys. zł). Na wysokość podatku odroczonego wpłynęła wartość pozostałych aktywów będąca wynikiem realizacji kontraktów długoterminowych oraz utworzenie aktywa od strat podatkowych.

Jednostka dominująca wykazała zysk w wysokości 600 tys. zł wobec straty w wysokości 555 tys. zł w pierwszym kwartale 2025 roku.

5.1.2. Sytuacja finansowa

Tab. Porównanie wybranych pozycji bilansowych z 31 marca 2026 roku w stosunku do 31 grudnia 2025 roku (w tys. zł)

Aktywa	31.03.2026	31.12.2025	Różnica	%
Wartość firmy	1 988	1 988	-	-
Wartości niematerialne	2 247	2 375	(128)	(5)
Rzeczowe aktywa trwałe	539	677	(138)	(20)
Należności długoterminowe	1 051	977	74	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 491	2 585	(94)	(4)
Aktywa trwałe	8 316	8 602	(286)	(3)
Zapasy	5 347	2 024	3 323	164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 874	43 970	(16 096)	(37)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	581	(581)	(100)
Pożyczki i pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 365	2 339	26	1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 613	11 854	(4 241)	(36)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 086	15 275	(8 189)	(54)
Aktywa obrotowe	50 285	76 043	(25 758)	(34)
Aktywa razem	57 665	84 645	(26 980)	(32)

Pasywa	31.03.2026	31.12.2025	Różnica	%
Kapitał podstawowy	188	188	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	316	316	-	-
Zyski zatrzymane:	25 867	25 267	600	2
Kapitał własny	30 036	29 015	1 021	4
Zobowiązania z tytułu leasingu	54	199	(145)	(73)
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12	12	-	-
Zobowiązania długoterminowe	66	211	(145)	(69)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 628	41 506	(26 878)	(65)
Zobowiązania z tytułu umowy	6 661	7 957	(1 296)	(16)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	509	(509)	(100)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 505	0	3 505	100
Zobowiązania z tytułu leasingu	626	608	18	3
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	546	1 511	(965)	(64)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 533	3 328	(795)	(24)
Zobowiązania krótkoterminowe	28 499	55 419	(26 920)	(49)
Zobowiązania razem	28 565	55 630	(27 065)	(49)
Pasywa razem	58 601	84 645	(26 044)	(31)

W pierwszym kwartale 2026 roku suma bilansowa uległa zmniejszeniu o 31% w wyniku uregulowania należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

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.

5.1.4. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

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

5.2.1. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 7 stycznia 2026 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę ze spółką działającą w branży energetycznej. Przedmiotem Umowy jest dostawa i wdrożenie systemu zarządzania podatnościami wraz z usługami dodatkowymi.

Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi łącznie 1 318 639 PLN netto, w tym:

- z tytułu dostawy licencji oprogramowania wraz ze wsparciem technicznym producenta przez okres 60 miesięcy: 922 139 PLN netto,
- z tytułu usług wdrożeniowych – wykonania projektu technicznego, dokumentacji powykonawczej oraz przeprowadzenia warsztatów 126 500 PLN netto,
- z tytułu przeprowadzonych usług rozwojowych maksymalnie 150 000 PLN netto,
- z tytułu usług asysty technicznej maksymalnie 120 000 PLN netto.

Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia licencji w terminie do 14 stycznia 2026 roku. Wdrożenie systemu nastąpi najpóźniej do dnia 10 maja 2026 roku.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy będzie płatne w częściach, po zrealizowaniu przez Wykonawcę danych prac tj.:

- wynagrodzenie za dostawę licencji oraz prace wdrożeniowe będzie płatne w terminie do 30 dni od dnia otrzymania przez Zamawiającego faktur, wystawionych na podstawie zaakceptowanych bez zastrzeżeń protokołów odbioru po zrealizowaniu każdego z etapów;
- wynagrodzenie za usługi rozwoju oraz usługi asysty technicznej będzie rozliczane kwartalnie, w wysokości uzależnionej od liczby wykonanych prac.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych.

5.2.2. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 13 stycznia 2026 roku Zarząd Passus S.A. otrzymał obustronnie podpisaną umowę ze spółką działającą w branży energetycznej. Przedmiotem Umowy jest rozbudowa posiadanego przez Zamawiającego systemu SIEM wraz z wdrożeniem oraz świadczeniem usług rozwojowych.

Łączne maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 1 471 584,30 PLN brutto, w tym:

- z tytułu rozbudowy systemu poprzez sprzedaż i dostarczenie dodatkowego sprzętu oraz licencji wraz ze wsparciem technicznym producenta 1 139 484,30 PLN brutto,
- z tytułu wykonania projektu wdrożenia, przeprowadzania prac wdrożeniowych i usług szkoleniowych 116 850 PLN brutto,
- z tytułu świadczenia usług rozwojowych maksymalnie 215 250,00 PLN brutto.

Dostarczenie licencji i sprzętu nastąpi w terminie 70 dni roboczych od dnia podpisania Umowy, a prace wdrożeniowe zostaną zrealizowane w terminie 70 dni roboczych od dnia podpisania bez zastrzeżeń protokołu odbioru oprogramowania. Usługa wsparcia technicznego oraz usługi rozwojowe będą świadczone w terminie 36 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru oprogramowania.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy będzie płatne w częściach, po zrealizowaniu przez Wykonawcę danych prac. Płatności za ww. prace nastąpią w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Zamawiającego

faktur, wystawionych na podstawie zaakceptowanych bez zastrzeżeń protokołów odbioru po zrealizowaniu każdego z etapów.

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

5.2.3. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 20 stycznia 2026 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z instytucją należącą do Skarbu Państwa. Przedmiotem Umowy jest dostawa i wdrożenie rozwiązania do skanowania podatności infrastruktury informatycznej Zamawiającego wraz z usługami dodatkowymi.

Wykonawca zobowiązał się do wykonania i dostarczenia dokumentacji projektowej w terminie 15 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy. Dostarczenie oraz wdrożenie systemu nastąpią w terminie 45 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy. Usługa wsparcia technicznego będzie świadczona przez okres 36 miesięcy od dnia podpisania bez zastrzeżeń protokołu odbioru wdrożenia systemu.

Łączne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi łącznie 4 164 641,00 PLN brutto, w tym:

- z tytułu dostawy licencji oprogramowania na okres 36 miesięcy wraz wdrożeniem, gwarancją i dokumentacją: 3 869 441,00 zł, które będzie płatne w terminie 30 dni od dnia doręczenia prawidłowo wystawionej faktury, po podpisaniu przez Zamawiającego, bez zastrzeżeń, protokołu odbioru wdrożenia systemu;
- z tytułu usług wsparcia technicznego świadczonego przez okres 36 miesięcy: 295 200,00 PLN brutto, które będzie płatne w trzech równych transzach, po upływie odpowiednio 12, 24 i 36 miesięcy od dnia podpisania przez Zamawiającego, bez zastrzeżeń, protokołu odbioru wdrożenia systemu i po wystawieniu faktury przez Wykonawcę.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 20% wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

5.2.4. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 27 stycznia 2026 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa na dostawę licencji systemu do zarządzania dostępem uprzywilejowanym (PAM) wraz z gwarancją i wsparciem technicznym.

Na mocy zawartej Umowy Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia licencji oraz dokumentu potwierdzającego możliwość korzystania przez Zamawiającego z usług wsparcia technicznego dla systemu nie później niż w terminie 10 dni od dnia zawarcia Umowy. Świadczenie gwarancji oraz wsparcia technicznego będzie trwało przez 60 miesięcy od dnia podpisania bez zastrzeżeń protokołu odbioru.

Łączne maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wyniesie 2 089 770,00 zł brutto, w tym:

- za udzielenie wszelkich licencji wymaganych do prawidłowego działania systemu jako całości w wysokości 1 107 369,00 zł brutto,
- za świadczenie usług wsparcia technicznego w wysokości 982 401,00 zł brutto.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy będzie płatne w terminie 21 dni od daty doręczenia Zamawiającemu prawidłowo wystawionej faktury VAT. Podstawą wystawienia faktury VAT przez Wykonawcę będzie podpisany bez zastrzeżeń protokół odbioru.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych.

5.2.5. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 2 marca 2026 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa. Przedmiotem Umowy jest dostawa i wdrożenie oprogramowania do monitorowania i analizy ruchu sieciowego w oparciu o protokół NetFlow, wraz z dedykowanym sprzętem, gwarancją i asystą techniczną.

Umowa obejmuje dwie części:

- zamówienie podstawowe o maksymalnej wartości 3 645 980,00 zł brutto,
- zamówienie opcjonalne o maksymalnej wartości 1 882 990,00 zł brutto.

Termin realizacji Zamówienia Podstawowego wynosi odpowiednio 60 dni od daty zawarcia Umowy na dostawę sprzętu oraz 90 dni od daty zawarcia Umowy na wdrożenie i świadczenie asysty technicznej. Zamówienie Opcjonalne jest uzależnione od złożenia dodatkowego zamówienia przez Zamawiającego.

Termin realizacji Zamówienia Opcjonalnego wynosi odpowiednio 60 dni na dostawę sprzętu oraz 90 dni na wdrożenie i świadczenie asysty technicznej od daty otrzymania przez Wykonawcę powiadomienia Zamawiającego o zamiarze realizacji Zamówienia Opcjonalnego. Zamawiający ma prawo złożyć Zamówienie Opcjonalne w terminie 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy, z tym zastrzeżeniem, że termin ten wynosi 36 miesięcy od daty zawarcia Umowy w zakresie usług dotyczących asysty technicznej w ramach Zamówienia Opcjonalnego.

Wynagrodzenie w ramach Zamówienia Podstawowego jak i Zamówienia Opcjonalnego [w przypadku jego realizacji] będzie płatne w ciągu 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego faktury VAT, wystawionej na podstawie podpisanego bez zastrzeżeń protokołu odbioru końcowego, a w przypadku usług asysty technicznej protokołu odbioru asysty technicznej.

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

5.2.6. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 2 marca 2026 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa. Przedmiotem Umowy jest dostawa i wdrożenie sond i TAP-ów oraz oprogramowania do monitorowania i analizy incydentów sieciowych w infrastrukturze Zamawiającego, wraz z gwarancją i asystą techniczną.

Umowa obejmuje dwie części:

- zamówienie podstawowe o maksymalnej wartości 8 870 000,00 zł brutto,
- zamówienie opcjonalne o maksymalnej wartości 9 135 000,00 zł brutto.

Termin realizacji Zamówienia Podstawowego wynosi 60 dni od daty zawarcia Umowy na dostawę sprzętu i oprogramowania oraz 90 dni od daty zawarcia Umowy na wdrożenie rozwiązania i udzielenie gwarancji. Termin realizacji Umowy dla poszczególnych zgłoszeń w zakresie usług asysty technicznej zostanie wskazany każdorazowo w zgłoszeniu.

Zamówienie Opcjonalne jest uzależnione od złożenia dodatkowego zamówienia przez Zamawiającego. Termin realizacji Zamówienia Opcjonalnego wynosi odpowiednio 60 dni na dostawę sprzętu i oprogramowania oraz 90 dni na wdrożenie i udzielenie gwarancji licząc od daty otrzymania przez Wykonawcę powiadomienia Zamawiającego o zamiarze realizacji Zamówienia Opcjonalnego. Zamawiający ma prawo złożyć Zamówienie Opcjonalne w terminie 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy, z tym zastrzeżeniem, że termin ten wynosi 36 miesięcy od daty zawarcia Umowy w zakresie usług dotyczących asysty technicznej w ramach Zamówienia Opcjonalnego.

Wynagrodzenie w ramach Zamówienia Podstawowego jak i Zamówienia Opcjonalnego będzie płatne w ciągu 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego faktury VAT, wystawionej na podstawie podpisanego bez zastrzeżeń protokołu odbioru końcowego, a w przypadku usług asysty technicznej - protokołu odbioru asysty technicznej.

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

5.2.7. Rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy

Zarząd Passus S.A. 9 marca 2026 roku podjął decyzję, iż na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy z zysku wypracowanego przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku w łącznej wysokości 2 970 218,16 zł.

Ww. rekomendacja powstała w oparciu o dotychczasowe wyniki Emitenta oraz z uwzględnieniem dotychczasowej i przewidywanej sytuacji finansowej Emitenta. Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu ustalić dzień dywidendy na 25 czerwca 2026 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 2 lipca 2026 roku. Zarząd Spółki wskazuje, iż zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja zostanie skierowana i zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

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

5.2.8. Zawarcie umowy nabycia akcji własnych

W dniu 11 marca 2026 roku Zarząd Passus S.A. zawarł umowę przyrzeczoną nabycia akcji własnych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 24/2025 z dnia 28 lipca 2025 roku.

Umowa Przyrzeczona dotyczy drugiej transzy akcji przewidzianej w Umowie Przedwstępnej i obejmuje 64 520 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda, nabytych od MR3M Fundacji Rodzinnej.

Cena nabycia jednej akcji w ramach tej transzy, zgodnie z Umową Przedwstępną, wynosi 36,80 zł. Łączna wartość transakcji wynosi 2 374 336 zł.

Zgodnie z Umową Przedwstępną oraz uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 10 czerwca 2025 r., akcje nabywane przez Spółkę w ramach przedmiotowej transzy zostały nabyte w celu – w proporcji określonej przez Spółkę – ich umorzenia lub utworzenia przez Spółkę programu motywacyjnego dla zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników Emitenta, opartego na możliwości preferencyjnego nabycia akcji Spółki. Jednocześnie Emitent informuje, że akcje nabyte na podstawie Umowy Przyrzeczonej, o której mowa powyżej, przeznaczone są w całości do umorzenia.

Własność akcji nabytych przez Spółkę jako akcji własnych przejdzie na Spółkę z chwilą ich zarejestrowania na rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Spółki. Umorzenie nabytych akcji własnych nastąpi z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany Statutu Spółki z zachowaniem wymogów określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

5.2.9. Zawarcie istotnej umowy z bankiem

W dniu 14 kwietnia 2026 roku Zarząd Passus S.A. w nawiązaniu do raportu ESPI nr 10/2025 z dnia 10 kwietnia 2025 roku 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 3 kwietnia 2027 roku. Limit zabezpieczony jest w 60% przez gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego, obowiązującą do dnia 2 kwietnia 2031 roku oraz wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

5.2.10. Otrzymanie znaczącego zamówienia

W dniu 24 kwietnia 2026 roku Zarząd Passus S.A. otrzymał zamówienie od podmiotu działającego w sektorze finansowym na zakup 5-letniej licencji oprogramowania do analizy i monitorowania danych operacyjnych.

Wykonawca w ramach realizacji Zamówienia zobowiązał się do dostarczenia licencji w terminie 5 dni roboczych od daty otrzymania Zamówienia.

Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Zamówienia wyniesie 10 447 152,00 USD netto i będzie płatne w 5 rocznych ratach o zbliżonej wartości, na podstawie faktur wystawianych odpowiednio:

- w terminie do 10 dni roboczych od daty otrzymania Zamówienia,
- w kolejnych latach – każdorazowo w dniu 1 czerwca, począwszy od 2027 roku.

Termin płatności każdej z faktur wynosi 30 dni od dnia doręczenia Zamawiającemu prawidłowo wystawionej faktury VAT. Okres obowiązywania licencji obejmuje okres od 1 czerwca 2026 roku do 31 maja 2031 roku.

5.3. Przewidywany rozwój jednostki

Celem strategicznym Grupy pozostaje konsekwentne zwiększanie wartości dla akcjonariuszy poprzez dalsze umacnianie pozycji wiodącego integratora rozwiązań IT. Grupa koncentruje się na wspieraniu klientów w bezpiecznym, skalowalnym i efektywnym zarządzaniu infrastrukturą – zarówno w środowiskach on-premises, jak i w chmurze publicznej oraz modelach hybrydowych, odpowiadając na rosnącą złożoność środowisk IT.

Rozwój segmentu Integracja IT opiera się na wzroście organicznym oraz realizacji zaawansowanych projektów w obszarach Observability, cyberbezpieczeństwa i zarządzania infrastrukturą, bazujących na technologiach strategicznych partnerów. W celu utrzymania wysokiej dynamiki wzrostu, Grupa planuje:

- dalszą rozbudowę zespołu handlowego, w tym pozyskiwanie doświadczonych specjalistów oraz aktywne zdobywanie nowych klientów i projektów,
- systematyczne wzmacnianie kompetencji technicznych poprzez zwiększanie zatrudnienia inżynierów, rozwój specjalizacji oraz inwestycje w szkolenia i certyfikacje,
- rozszerzanie oferty usług, w szczególności w zakresie bezpieczeństwa oraz monitoringu sieci OT, przy współpracy z wiodącymi dostawcami technologii dla środowisk przemysłowych,
- rozwój kompetencji i oferty w obszarze cyberbezpieczeństwa AI, obejmujący zarówno ochronę modeli i danych, jak i wykorzystanie sztucznej inteligencji do wykrywania i przeciwdziałania zagrożeniom.

Działania te mają na celu nie tylko zwiększenie skali działalności, ale również budowę trwałej przewagi konkurencyjnej opartej na kompetencjach, jakości usług i długoterminowych relacjach z klientami.

Grupa planuje utrzymać wysoki wzrost przychodów w segmencie usług AWS w Polsce i za granicą, realizując projekty migracji do chmury, utrzymania infrastruktury, bezpieczeństwa oraz rozwiązań data & AI (w tym GenAI). Działania te odpowiadają na rosnące zapotrzebowanie na skalowalne i bezpieczne usługi, szczególnie w sektorach regulowanych.

Chaos Gears S.A. będzie kontynuować współpracę z AWS, dążąc do umocnienia pozycji lidera w Polsce oraz ekspansji zagranicznej. W 2026 roku Grupa skupi się na rozwoju i komercjalizacji rozwiązań opartych na danych i Generative AI, takich jak analiza dokumentów, automatyzacja procesów, voice boty i platformy contact center.

Kluczowym kierunkiem pozostanie ekspansja na rynki Europy Zachodniej i CEE poprzez współpracę z lokalnymi partnerami. W Polsce Grupa skoncentruje się na usługach chmurowych i integratorskich 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.

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

Grupa identyfikuje następujące kluczowe czynniki, które mogą wpływać na jej wyniki oraz perspektywy rozwoju:

- Sezonowość sprzedaży, widoczna szczególnie w segmencie krajowych podmiotów sektora publicznego, które finalizują znaczną część projektów w drugiej połowie roku kalendarzowego;
- Dynamika wzrostu nakładów na cyberbezpieczeństwo oraz ochronę danych, aplikacji i infrastruktury IT, wynikająca z rosnącej liczby zagrożeń oraz wymogów regulacyjnych;
- Sytuacja makroekonomiczna na rynkach działalności Grupy, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji oraz związana z nim presja płacowa wpływająca na koszty operacyjne;
- Dostępność, skala oraz efektywność wykorzystania funduszy unijnych i innych programów wsparcia innowacji, które stanowią istotny czynnik stymulujący popyt na zaawansowane rozwiązania IT – w szczególności w obszarach transformacji cyfrowej, chmury, cyberbezpieczeństwa i automatyzacji. Nowe perspektywy finansowe UE oraz programy krajowe mogą istotnie przyspieszyć realizację projektów zarówno w sektorze publicznym, jak i prywatnym;
- Nakłady na rozwój kompetencji, transfer wiedzy oraz działania marketingowe, w tym dostępność funduszy marketingowych oferowanych przez producentów technologii współpracujących z Grupą;
- Rosnący udział długoterminowych kontraktów i projektów abonamentowych o wysokiej wartości, które zwiększają przewidywalność przychodów oraz stabilność biznesu.

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

5.5.1. Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną

Utrzymująca się niestabilność geopolityczna, związana m.in. z wojną w Ukrainie, napięciami na Bliskim Wschodzie oraz rosnącą rywalizacją technologiczną i handlową pomiędzy głównymi gospodarkami (w szczególności USA–Chiny), w coraz większym stopniu kształtuje warunki funkcjonowania rynku IT. Dodatkowo obserwowany jest wzrost znaczenia regulacji dotyczących nowych technologii, w tym sztucznej inteligencji, cyberbezpieczeństwa oraz suwerenności danych, zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i poszczególnych państw. Czynniki te wpływają na sposób realizacji projektów IT, kierunki inwestycji oraz dostępność wybranych technologii.

Napięcia geopolityczne oraz procesy deglobalizacyjne mogą oddziaływać na łańcuchy dostaw, dostępność komponentów i usług, a także koszty energii i transportu. W praktyce przekłada się to na większą niepewność po stronie klientów oraz możliwe przesunięcia lub wydłużenie cykli decyzyjnych dotyczących inwestycji technologicznych. Jednocześnie rośnie znaczenie lokalnych i regionalnych dostawców oraz rozwiązań zapewniających większą kontrolę nad danymi i infrastrukturą.

Grupa współpracuje z globalnymi producentami technologii, w szczególności z podmiotami amerykańskimi, co oznacza ekspozycję na zmiany w polityce handlowej, regulacje eksportowe (zwłaszcza w obszarze cyberbezpieczeństwa i AI) oraz potencjalne ograniczenia w międzynarodowym transferze technologii. Istotnym czynnikiem pozostają również wahania kursów walut, w szczególności relacji złotego do dolara amerykańskiego, wpływające na koszty licencji, usług subskrypcyjnych oraz sprzętu.

Równolegle obserwowany jest wzrost liczby zaawansowanych cyberzagrożeń, w tym działań o charakterze państwowym i hybrydowym, które często towarzyszą napięciom geopolitycznym. Zjawisko to prowadzi do zwiększonego popytu na rozwiązania z zakresu cyberbezpieczeństwa, monitoringu oraz odporności infrastruktury IT, co może częściowo kompensować negatywne skutki wskazanych ryzyk.

W ocenie Emitenta istotność opisanego czynnika ryzyka pozostaje umiarkowana, jednak jego wpływ na działalność Grupy może być zróżnicowany – od negatywnego (wzrost kosztów, opóźnienia inwestycji, większa niepewność rynkowa) po pozytywny (wzrost zapotrzebowania na rozwiązania bezpieczeństwa i compliance).

5.5.2. Kształtowanie się kursów walutowych

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

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

Perspektywy rozwoju Grupy Passus uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej oraz kierunków zmian na rynku IT, w tym rozwoju chmury, sztucznej inteligencji (GenAI), cyberbezpieczeństwa oraz regulacji dotyczących danych i infrastruktury krytycznej.

Grupa działa głównie na rynku dużych organizacji, gdzie procesy decyzyjne są długoterminowe, jednak rosnąca presja regulacyjna, zagrożenia cybernetyczne oraz potrzeba optymalizacji kosztów sprzyjają zwiększaniu inwestycji w nowoczesne technologie.

Na otoczenie rynkowe wpływają również czynniki geopolityczne oraz rosnące znaczenie suwerenności technologicznej i bezpieczeństwa danych, co wspiera popyt na rozwiązania z zakresu integracji IT, monitoringu i cyberbezpieczeństwa.

Grupa na bieżąco dostosowuje ofertę i rozwija kompetencje, aby reagować na zmiany rynkowe i wykorzystywać pojawiające się szanse.

5.5.4. Regulacje prawne wyznaczające zakres działalności Grupy

Zakres działalności Grupy uzależniony jest od obowiązujących regulacji prawnych, w szczególności: (1) przepisów dotyczących ochrony informacji niejawnych, umożliwiających realizację projektów dla służb mundurowych oraz podmiotów infrastruktury krytycznej; (2) regulacji w zakresie obrotu produktami o znaczeniu strategicznym oraz technologii podwójnego zastosowania, istotnych w kontekście współpracy międzynarodowej i eksportu rozwiązań IT; (3) przepisów prawa autorskiego, regulujących nabywanie i wykorzystywanie praw do oprogramowania oraz innych utworów; (4) przepisów dotyczących zamówień publicznych, mających zastosowanie przy realizacji kontraktów dla sektora publicznego.

Dodatkowo rosnące znaczenie mają regulacje unijne i krajowe w obszarze cyberbezpieczeństwa, ochrony danych oraz nowych technologii, w tym m.in. dyrektywa NIS2, rozporządzenia dotyczące sztucznej inteligencji (AI Act) oraz wymogi związane z przetwarzaniem i lokalizacją danych. Regulacje te zwiększają wymagania wobec dostawców usług IT, ale jednocześnie mogą stymulować popyt na rozwiązania oferowane przez Grupę.

Nie można wykluczyć, że dalsze zmiany regulacyjne - wynikające m.in. z sytuacji geopolitycznej, polityki cyfrowej UE czy zaostrzenia przepisów dotyczących bezpieczeństwa i technologii – mogą wpływać na działalność oraz wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, zarówno poprzez wzrost kosztów zgodności, jak i tworzenie nowych obszarów rozwoju.

5.5.5. 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, choć różny w zależności od roku udział w strukturze sprzedaży Grupy ogółem (55% przychodów w 2022 roku, 51% w 2023 roku, 65 % w 2024 roku, 41% w 2025 roku, a w I kwartale 2026 32%).

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.

5.5.6. 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 zaangażowania środków przeznaczonych na bieżącą działalność Grupy, co może spowodować problemy płynnościowe.

5.5.7. Ryzyko wzrostu poziomu kosztów wynagrodzeń osobowych Grupy

Na dzień 31 marca 2026 roku zatrudnienie w Grupie wynosiło ogółem 119 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 przyczynia się do wzrostu

tej kategorii kosztów. W przeszłości Grupa miała trudności w zatrudnieniu odpowiednich osób – handlowców, inżynierów i architektów systemowych – niektóre z rekrutacji trwały ponad 12 miesięcy.

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.

5.5.8. 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.

Dofinansowanie pozyskane zostało na realizację projektu „Systemu czasu rzeczywistego do inteligentnej klasyfikacji treści internetowych w języku polskim na potrzeby ochrony rodzicielskiej, przeciwdziałania cyberstalkingowi i ochrony sieci korporacyjnych”. (Termin „cyberstalking” oznacza „cyberleniwo” 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.

Prowadzony Projekt powoduje następujące ryzyka po stronie Spółki.

Istnieje ryzyko stwierdzenia wykorzystania środków niezgodnie z umowami lub przepisami, mającymi zastosowanie do wydatkowania środków oraz pobrania środków w nienależnej lub nadmiernej wysokości, co może powodować konieczność zwrotu całości lub części środków pochodzących z dofinansowania wraz z odsetkami.

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

5.5.9. 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 błędów. 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.

5.5.10. 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.

5.5.11. 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, 78% w roku 2025, a w I kwartale 2026 roku 55%) 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 specyfika procesów zakupowych w dużych organizacjach, w których to pierwsze miesiące roku kalendarzowego wykorzystywane są na testy i wybór ostatecznych rozwiązań z umowy finalizowane w drugim półroczu.

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, obejmujących okres styczeń - marzec). Zjawisko sezonowości ma wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży Grupy, a w konsekwencji na wysokość uzyskiwanych marż i wyniki finansowe, osiągnane przez Grupę Emitenta w poszczególnych miesiącach i kwartałach.

Rosnące przychody z (zazwyczaj trzyletnich) obejmujących usługi wsparcia technicznego, sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży kontraktów w księgach oraz Usługi AWS, sprawiają, że sezonowość przychodów

ze sprzedaży, jak i jej wpływ na wyniki generowane przez Grupę Passus powinny ulegać dalszemu ograniczeniu w przyszłości.

5.5.12. 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.

5.5.13. Ryzyko bezpieczeństwa danych w tym danych osobowych

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

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

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

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

W skład akcjonariatu Spółki wchodzi osoby pełniące funkcje w organach Emitenta oraz kluczowe role operacyjne, które jednocześnie posiadają istotne udziały w kapitale zakładowym Spółki.

W porównaniu do wcześniejszego okresu, aktualna struktura akcjonariatu uległa istotnemu rozproszeniu, co ogranicza możliwość wywierania dominującego wpływu przez pojedynczych akcjonariuszy lub podmioty powiązane. Najwięksi akcjonariusze posiadają znaczące, lecz niekontrolujące pakiety akcji, a istotna część kapitału pozostaje w rękach pozostałych inwestorów.

W konsekwencji ryzyko podejmowania decyzji niezgodnych z interesem akcjonariuszy mniejszościowych uległo wyraźnemu zmniejszeniu. Nadal jednak nie można całkowicie wykluczyć sytuacji, w których decyzje Walnego Zgromadzenia – w tym dotyczące podziału zysku lub kierunków rozwoju – będą odzwierciedlały interesy największych akcjonariuszy w większym stopniu niż pozostałych.

Dotychczas ryzyko to nie zmaterializowało się w działalności Spółki. W związku z obecną, bardziej zdywersyfikowaną strukturą akcjonariatu, Spółka ocenia jego istotność jako niską, a prawdopodobieństwo materializacji jako ograniczone.

5.5.15. 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 osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Emitent dokonuje bieżącego monitoringu zmian poziomów kursów walut, ale nie stosuje instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego.

5.5.16. 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 i operacyjnego. 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.

5.5.17. 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.

5.5.18. 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.

5.6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

5.6.1. Wyszczególnienie jednostek objętych konsolidacją oraz jednostek nie objętych konsolidacją

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku w skład Grupy Passus wchodziły następujące spółki: Passus S.A., 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 31.03.2026 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	52,6%
Chaos Gears GmbH	Dusseldorf	IT	Zależna od Chaos Gears S.A.	Pełna	31,8%
Chaos Gears Ltd.	Londyn	IT	Zależna od Chaos Gears S.A.	Pełna	62,5%

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

Nie dotyczy.

5.6.3. 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, poprawy wydajności sieci i aplikacji, bezpieczeństwa IT, utrzymania ciągłości działania infrastruktury IT. Passus S.A. zajmuje się też dostawami, wdrożeniem i utrzymaniem infrastruktury dostępowej.

Spółka posiada świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego. 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. Passus S.A. posiada obecnie:

- 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.

Potwierdzeniem kompetencji zespołu jest szereg indywidualnych certyfikatów, m.in.: poświadczenie bezpieczeństwa osobowego do klauzuli „Tajne” oraz „NATO Secret”, CISA, CISSP, Riverbed Certified Solutions Professional, Application Performance Appliance Certified, Cisco Certified Network Professionals, CompTIA Security+, Audytor wiodący ISO 27001, Cisco Advanced Security Architecture Specialization, CCNP-Security.

Passus S.A. jest partnerem takich producentów jak: Splunk (obecnie część firmy Cisco), Riverbed, ManageEngine, Broadcom (wcześniej Symantec), Tenable, Cisco, Google, Sycpe, Fidelis Security, CrowdStrike, Trellix (FireEye), a także TXOne, Fudo Security, IBM oraz Fortra. Dzięki wieloletniej współpracy i wysokim kompetencjom technologicznym, Passus posiada u kluczowych dostawców najwyższe statusy partnerskie.

Klientami Passus S.A. są podmioty z sektora publicznego (służby mundurowe, organy Państwa, urzędy administracji rządowej i samorządowej) Skarbu Państwa oraz podmioty z sektora prywatnego, zaliczane do tzw. TOP 500 największych przedsiębiorstw w Polsce. Do ich grona należą wiodące podmioty sektora telekomunikacyjnego w Polsce, czołowe instytucje finansowe, znaczące spółki z branży paliwowo-energetycznej i przesyłowej, a także międzynarodowe przedsiębiorstwa działające w sektorze produkcyjnym i handlowym.

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 dn. 5 grudnia 2017 roku Aktem Notarialnym sporządzonym przez Notariusz Zuzannę Przyborek, zastępcę Notariusza Doroty 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 07.07.2021 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. jest wyspecjalizowanym dostawcą rozwiązań chmurowych i sztucznej inteligencji, realizującym projekty dla dużych przedsiębiorstw, instytucji publicznych oraz dynamicznie rozwijających się startupów. Spółka działa w oparciu o technologie Amazon Web Services (AWS), wspierając klientów w transformacji cyfrowej, modernizacji środowisk IT oraz rozwoju analityki danych.

Podstawę działalności stanowią migracje infrastruktury, aplikacji i procesów do chmury publicznej, usługi Cloud Managed Services oraz optymalizacja kosztów środowisk chmurowych (FinOps). Istotnym obszarem rozwoju są projekty z zakresu inżynierii danych i sztucznej inteligencji, w tym budowa platform data lakehouse, implementacja procesów ETL/ELT oraz wdrożenia systemów inteligentnej analizy dokumentów z wykorzystaniem AI i Generative AI.

Spółka rozwija również rozwiązania conversational AI, obejmujące voice boty i chat boty dla organizacji posiadających rozbudowane struktury obsługi klienta, a także wspiera klientów w realizacji projektów budowy i modernizacji środowisk call center w chmurze.

W grudniu 2025 roku Chaos Gears uzyskała status AWS Premier Tier Services Partner – najwyższy poziom partnerstwa w ekosystemie AWS, przyznawany około 1% partnerów na świecie. Spółka posiada także kompetencje AWS w obszarach Generative AI Services, Migration, DevOps oraz Networking

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.

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

- 5.8. 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 przedstawia się następująco.

Tab. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, stan na dzień 7 maja 2026 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Passus Spółka Akcyjna	273 026	14,47	273 026	14,47
Bartosz Dzirba ¹	206 447	10,94	206 447	10,94
Paweł Misiurewicz z podmiotem zależnym	204 622	10,84	204 622	10,84
Michał Czernikow ²	186 518	9,88	186 518	9,88
Dariusz Kopyt	108 777	5,76	108 777	5,76
Pozostali	907 885	48,11	907 885	48,11
Łącznie	1 887 275	100,00	1 887 275	100,00

¹ 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.

² 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 marca 2026 roku, tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu rocznego), struktura przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

Tab. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, stan na dzień 10 marca 2026 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Paweł Misiurewicz z podmiotem zależnym	269 142	14,26	269 142	14,26
Passus Spółka Akcyjna	208 506	11,05	208 506	11,05
Bartosz Dzirba ¹	206 447	10,94	206 447	10,94
Michał Czernikow ²	186 518	9,88	186 518	9,88
Dariusz Kopyt	108 977	5,77	108 977	5,77
Pozostali	907 685	48,10	907 685	48,10
Łącznie	1 887 275	100,00	1 887 275	100,00

¹ 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.

² 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.

5.9. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Passus S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. 7 maja 2026 roku wyglądał zgodnie z poniższą tabelą.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł.
Paweł Misiurewicz z podmiotem zależnym	Przewodniczący RN	204 622	20 462,20
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 którą Bartosza Dzirba łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej

Na dzień 10 marca 2026 roku, tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu rocznego), 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	269 142	26 914,20
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 którą Bartosza Dzirba łączy domniemane porozumienie w myśl art. 87 ust 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej

5.10. 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.

5.11. 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 31 marca 2026 roku Emitent nie zawierał transakcji nieodpłatnych z podmiotami powiązanymi. Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych.

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

Nie dotyczy.

5.13. 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: 188 727,50 PLN