RAPORT OKRESOWY
III KWARTAŁ 2026 ROKU

PASSUS S.A.

Warszawa, 3 listopada 2026 roku

Skonsolidowany raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Passus S.A. wraz z informacją finansową dot. Passus S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 września 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. wchodzą Chaos Gears S.A. (wraz z Chaos Gears ltd. i Chaos Gears GmbH) jest integratorem rozwiązań IT z zakresu bezpieczeństwa IT oraz ciągłości pracy aplikacji i infrastruktury IT działających w środowisku należącym do klienta jak i publicznej chmurze obliczeniowej. Grupa oferuje też usługi z zakresu inżynierii danych i generatywnej sztucznej inteligencji na platformie Amazon Web Services. Koncentruje się na obsłudze dużych firm prywatnych i instytucji państwowych zlokalizowanych w Polsce jak i poza granicami kraju.

Zarząd Spółki

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

Rada Nadzorcza

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

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej

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

Tabela 1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Passus S.A. na dzień 30.09.2026 roku i na dzień 31.12.2025 roku

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
	tys. zł		tys. EUR	
Aktywa razem	49 106	84 645	11 502	19 809
Należności długoterminowe	1 233	977	289	229
Należności krótkoterminowe	15 040	44 551	3 523	10 426
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 613	15 275	2 252	3 575
`Zobowiązania długoterminowe	57	211	13	49
Zobowiązania krótkoterminowe	25 274	55 419	5 920	12 970
Kapitał własny	23 775	29 015	5 569	6 790
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 069	25 771	4 701	6 031
Kapitał zakładowy	161	188	38	44
Liczba akcji (w szt.)	1 614 249	1 887 275		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,43)	7,03	(0,10)	1,65
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,43)	7,03	(0,10)	1,65

Tabela 2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i przepływów pieniężnych Grupy Passus S.A. za pierwsze trzy kwartały 2026 roku oraz pierwsze trzy kwartały 2025 roku.

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
	tys. zł		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	85 895	62 745	20 275	14 811
Zysk (strata) ze sprzedaży	567	4 616	134	1 090
Amortyzacja	999	1 272	236	300
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	635	5 853	150	1 382
Zysk (strata) brutto	700	5 674	165	1 339
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(237)	4 485	(56)	1 059
Zysk (strata) netto bez ESOP	7 009	4 485	1 654	1 059
Zysk (strata) netto	(237)	4 485	(56)	1 059
Zysk (strata) netto jedn. dominującej	(688)	4 208	(162)	993
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 467)	2 881	(346)	680
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	359	169	85	40
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 554)	(4 077)	(1 075)	(962)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 662)	(1 027)	(1 336)	(242)

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

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

Tabela 3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Passus S.A. na dzień 30.09.2026 roku i na dzień 31.12.2025 roku

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
	tys. zł		tys. EUR	
Aktywa razem	35 579	69 456	8 147	16 433
Należności długoterminowe	1 233	946	282	224
Należności krótkoterminowe	11 180	34 755	2 560	8 223
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 529	13 305	808	3 148
Zobowiązania długoterminowe	57	209	13	49
Zobowiązania krótkoterminowe	19 329	46 781	4 426	11 068
Kapitał własny	16 193	22 466	3 708	5 315
Kapitał zakładowy	161	188	37	44
Liczba akcji (w szt.)	1 614 249	1 887 275	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,78)	4,67	(0,18)	1,11
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,78)	4,67	(0,18)	1,11

Tabela 4. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i przepływów pieniężnych Passus S.A. za pierwsze trzy kwartały 2026 roku oraz pierwsze trzy kwartały 2025 roku.

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
	tys. zł		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	59 573	46 885	13 919	11 067
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 141)	3 509	(267)	828
Amortyzacja	399	1 271	93	300
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 072)	4 743	(250)	1 120
Zysk (strata) brutto	(1 051)	4 870	(246)	1 150
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(1 258)	3 879	(294)	916
Zysk (strata) netto bez ESOP	5 988	3 879	1 399	916
Zysk (strata) netto	(1 258)	3 879	(294)	916
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 588)	1 771	(1 306)	418
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	365	161	85	38
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 553)	(4 075)	(1 064)	(962)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 776)	(2 143)	(2 284)	(506)

Tabela 5. Kursy użyte do przeliczeń

Przeliczenia kursu	2026	2025
Kurs euro na dzień bilansowy 30.09	4,3672	4,2692
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12		4,2267
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 30.09	4,2800	4,2365

2. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2026	30.06.2026	30.09.2025	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE				
Wartość firmy	1 988	1 988	1 988	1 988
Wartości niematerialne	1 781	1 979	114	2 375
Rzeczowe aktywa trwałe	260	389	416	677
Należności długoterminowe	1 233	1 112	1 064	977
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 798	2 567	2 400	2 585
Aktywa trwałe	**9 060**	**8 035**	**5 982**	**8 602**
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy	5 417	268	1 185	2 024
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 040	30 875	13 314	43 970
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	581
Pożyczki i inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 064	2 039	2 311	2 339
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 912	6 850	13 138	11 854
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 613	12 041	15 414	15 275
Aktywa obrotowe	**40 046**	**52 073**	**45 362**	**76 043**
Aktywa razem	**49 106**	**60 108**	**51 344**	**84 645**

PASYWA	30.09.2026	30.06.2026	30.09.2025	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	161	161	178	188
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	316	316	316	316
Zyski zatrzymane:	19 592	17 863	18 835	25 267
- zysk (strata) z lat ubiegłych	20 280	13 034	14 627	15 105
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	(688)	4 829	4 208	10 162
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 069	18 340	19 329	25 771
Udziały niedające kontroli	3 706	3 815	2 423	3 244
Kapitał własny	**23 775**	**22 155**	**21 752**	**29 015**
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	46	50	209	199
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	12	13	12
Zobowiązania długoterminowe	**57**	**62**	**222**	**211**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 235	24 503	14 571	41 506
Zobowiązania z tytułu umowy	6 736	8 456	9 684	7 957
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	509
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	268	371	311	608
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 160	3 007	2 817	1 511
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	875	1 554	1 987	3 328
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**25 274**	**37 891**	**29 370**	**55 419**
Zobowiązania razem	**25 331**	**37 953**	**29 592**	**55 630**
Pasywa razem	**49 106**	**60 108**	**51 344**	**84 645**

2.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

Wyszczególnienie	Od 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	**16 749**	**85 895**	**36 635**	**62 745**
Amortyzacja	326	999	327	1 272
Zużycie materiałów i energii	108	224	102	289
Usługi obce	10 345	28 305	9 255	20 314
Podatki i opłaty	6	9	7	11
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 614	8 668	1 342	3 735
Pozostałe koszty rodzajowe	789	2 563	595	1 705
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu	5 867	44 560	18 509	30 803
Pozostałe przychody operacyjne	54	235	212	1 340
Pozostałe koszty operacyjne	45	167	13	103
Zysk z działalności operacyjnej	**(6 297)**	**635**	**6 697**	**5 853**
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-)	4	75	(10)	23
Przychody finansowe	375	500	57	276
Koszty finansowe	383	510	69	478
Zysk przed opodatkowaniem	**(6 301)**	**700**	**6 675**	**5 674**
Podatek dochodowy	(671)	937	1 348	1 189
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**(5 630)**	**(237)**	**5 327**	**4 485**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	**(5 630)**	**(237)**	**5 327**	**4 485**
Zysk (strata) netto przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 517)	(688)	4 943	4 208
- podmiotom niekontrolującym	(113)	451	384	277

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

Wyszczególnienie	Od 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł) z działalności kontynuowanej i działalności ogółem:				
- podstawowy	(3,42)	(0,43)	3,19	2,35
- rozwodniony	(3,42)	(0,43)	3,19	2,35

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

Wyszczególnienie	Od 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
Zysk (strata) netto	**(5 630)**	**(237)**	**5 327**	**4 485**
Pozostałe całkowite dochody:				
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego	-	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody przypadające:	**(5 630)**	**(237)**	**5 327**	**4 485**
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 517)	(688)	4 943	4 208
- podmiotom niekontrolującym	(113)	451	384	277

2.5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026 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 01.07.2026 roku	**161**	**316**	**17 863**	**18 340**	**3 815**	**22 155**
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	7 246	7 246	-	7 246
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami kontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Inne zaokrąglenia	-	-	-	-	4	4
Razem transakcje z właścicielami	**-**	**-**	**7 246**	**7 246**	**4**	**7 250**
Zysk (strata) netto za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026 roku	-	-	(5 517)	(5 517)	(113)	(5 630)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	(5 517)	(5 517)	(113)	(5 630)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2026 do 30.09.2026 roku	-	-	1 729	1 729	(109)	1 620
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**161**	**316**	**19 592**	**20 069**	**3 706**	**23 775**

Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 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	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji	(27)	-	(8 197)	(8 224)	-	(8 224)
Program motywacyjny	-	-	7 246	7 246	-	7 246
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami kontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(4 035)	(4 035)	-	(4 035)
Inne zaokrąglenia	-	-	-	-	11	11
Razem transakcje z właścicielami	**(27)**	**-**	**(4 987)**	**(5 014)**	**11**	**(5 003)**
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku	-	-	(688)	(688)	451	(237)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	(688)	(688)	451	(237)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku	(27)	-	(5 675)	(5 702)	462	(5 240)
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**161**	**316**	**19 592**	**20 069**	**3 706**	**23 775**

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

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

Za okres od 01.01.2025 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	**205**	**4 437**	**23 599**	**28 241**	**2 145**	**30 386**
Emisja akcji	10	-	-	10	-	10
Umorzenie akcji	(27)	(4 121)	(4 991)	(9 139)	-	(9 139)
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Zmiana prezentacyjna	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(3 503)	(3 503)	-	(3 503)
Inne	-	-	-	-	4	4
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 roku	-	-	10 162	10 162	1 095	11 257
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku	-	-	-	-	-	-
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 roku	(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 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(6 301)**	**700**	**6 675**	**5 674**
Korekty razem:	**4 807**	**(258)**	**2 965**	**(730)**
Amortyzacja	326	999	327	1 272
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(42)	(75)	9	(24)
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Przychody z odsetek	(58)	(87)	75	-
Inne korekty	2	-	2	-
Zmiana stanu zapasów	(5 150)	(3 393)	(1 052)	218
Zmiana stanu należności	15 784	28 779	(2 673)	8 849
Zmiana stanu zobowiązań	(9 433)	(25 858)	6 776	(3 272)
Zmiana stanu rezerw	(526)	(804)	2 611	(80)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(5)	283	110	(162)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	-	(163)	(360)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. umowy	(1 721)	(1 220)	(1 727)	(1 773)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	5 631	1 119	(1 330)	(5 398)
Środki pieniężne z działalności	**(1 493)**	**443**	**9 640**	**4 944**
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	11	(33)	(9)	(122)
Zapłacony podatek dochodowy	(836)	(1 877)	(521)	(1 941)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(2 318)**	**(1 467)**	**9 111**	**2 881**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(18)	-	-
Spłaty pożyczek udzielonych	3	11	3	11
Otrzymane odsetki	-	366	20	158
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**3**	**359**	**23**	**169**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(105)	(491)	(158)	(521)
Odsetki zapłacone	(8)	(27)	(16)	(53)
Dywidendy wypłacone	-	(4 036)	(3 503)	(3 503)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(113)**	**(4 554)**	**(3 677)**	**(4 077)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	**(2 428)**	**(5 662)**	**5 456**	**(1 027)**
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(2 428)**	**(5 662)**	**5 456**	**(1 027)**
Środki pieniężne i ich ekwiwal. na początek okresu	12 041	15 275	9 958	16 441
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**9 613**	**9 613**	**15 414**	**15 414**

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

3.1. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 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. 30 września 2026 roku oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Prezentowane sprawozdanie finansowe przygotowano w wersji skróconej. Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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 30 września 2026 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane oraz łączne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 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 do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opublikowane w dniu 30 maja 2024 roku.

  Zmiany doprecyzowują w szczególności ocenę spełnienia kryterium SPPI dla aktywów finansowych zawierających warunkowe cechy umowne, w tym cechy powiązane z celami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego (ESG). Zmiany wyjaśniają również zasady oceny aktywów finansowych z cechami „non-recourse" oraz instrumentów powiązanych umownie. Ponadto doprecyzowują moment początkowego ujęcia i zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych. W odniesieniu do zobowiązań regulowanych za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności wprowadzono możliwość wyboru zasady rachunkowości umożliwiającej ich wyłączenie z bilansu przed dniem rozliczenia, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają dodatkowe wymogi ujawnieniowe, w szczególności dotyczące instrumentów z warunkowymi cechami wpływającymi na terminy lub kwoty umownych przepływów pieniężnych oraz inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później. Grupa stosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2026 roku. Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 roku.

Zmiany w standardach mają na celu ułatwienie raportowania skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od przyrody, które często mają strukturę umów zakupu energii (PPA). Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „own-use", zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne danej spółki.

Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 roku.

  W dniu 18 lipca 2024 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

  - MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;

  - MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub straty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;

  - MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej" w powiązaniu z MSSF 15;

  - MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto";

  - MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia". Zmiany mają zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później i zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej.

Ponadto IASB wydała następujące nowe standardy, które mają zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych" – nowy standard zastępujący MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych". MSSF 18 wprowadza m.in. nowe wymogi dotyczące prezentacji rachunku zysków i strat, w tym klasyfikacji przychodów i kosztów oraz prezentacji określonych sum częściowych, wymogi dotyczące ujawniania mierników wyników zdefiniowanych przez kierownictwo (management-defined performance measures), a także zmienione zasady agregacji i dezagregacji informacji w sprawozdaniu finansowym. Standard ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.
- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji" – nowy standard umożliwiający kwalifikującym się jednostkom zależnym stosowanie wymogów dotyczących ujawnień w ograniczonym zakresie, przy jednoczesnym stosowaniu wymogów dotyczących ujmowania, wyceny i prezentacji wynikających z pozostałych standardów MSSF. Standard ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.

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

3.3. Istotne zasady rachunkowości

Dane do niniejszego skróconego skonsolidowanego oraz łącznego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, opisanych w ostatnim

rocznym skonsolidowanym oraz łącznym sprawozdaniu finansowym za rok 2025, rozszerzonym o wydzielenie dodatkowego segmentu Holding co zostało omówione w pkt 3.6.

3.4. Kontynuacja działalności

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

3.5. Waluta funkcjonalna i porównawcza

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

3.6. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

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

Grupa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

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

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

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

- 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 inne spółki z Grupy.

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

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

Tab. Przychody wg segmentów operacyjnych od 1 stycznia do 30 września 2026 roku

Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Region				
Polska	58 115	9 470	41	67 626
Pozostałe kraje	552	17 717	-	18 269
Przychody ze sprzedaży ogółem	**58 667**	**27 187**	**41**	**85 895**
Charakter produktu/usługi				
Sprzęt	4 056	-	-	4 056
Licencje	36 514	11 629	-	48 143
Wsparcie	16 506	15 247	-	31 753
Pozostałe usługi	1 591	311	41	1 943
Przychody ze sprzedaży ogółem	**58 667**	**27 187**	**41**	**85 895**
Typ klienta				
Publiczni	34 300	1 444	-	35 744
Komercyjni	24 367	25 743	41	50 151
Przychody ze sprzedaży ogółem	**58 667**	**27 187**	**41**	**85 895**
Termin przekazania dóbr/usług				
W momencie czasu	42 161	11 629	41	53 831
W miarę upływu czasu	16 506	15 558	-	32 064
Przychody ze sprzedaży ogółem	**58 667**	**27 187**	**41**	**85 895**

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

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

Tab. Przychody wg segmentów operacyjnych 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	-	45 915
Pozostałe usługi	-	-	244	244
Przychody ze sprzedaży ogółem	**96 540**	**26 546**	**244**	**123 330**
Typ klienta				
Publiczni	49 725	637	-	50 362
Komercyjni	46 815	25 909	244	72 968
Przychody ze sprzedaży ogółem	**96 540**	**26 546**	**244**	**123 330**
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 30 września 2026 roku

Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku	Integracja IT	Usługi AWS	Holding	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	58 667	27 187	41	85 895
Przychody operacyjne pozostałe	235	-	-	235
Przychody ogółem	**58 902**	**27 187**	**41**	**86 130**
Koszty operacyjne ogółem	**55 339**	**24 624**	**5 532**	**85 495**
Wynik operacyjny segmentu	3 563	2 563	(5 491)	635
Amortyzacja	296	600	103	999

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

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

Tab. Przychody i wyniki operacyjne segmentów 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	111 436
Pozostałe koszty operacyjne	72	15	21	108
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 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Łączne przychody segmentów operacyjnych	85 895	62 745	123 330
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	**85 895**	**62 745**	**123 330**
Wynik segmentów			
Wynik operacyjny segmentów	635	5 853	13 261
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	-	-	-
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-	-	-
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**635**	**5 853**	**13 261**
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	75	23	(42)
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	-	-	-
Przychody finansowe	500	276	327
Koszty finansowe (-)	(510)	(478)	(669)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**700**	**5 674**	**12 877**

Tab. Koncentracja przychodów od klientów z podziałem na odpowiednie segmenty od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku

Za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Klient 1	17 587	Integracja IT	20%
Klient 2	8 026	Integracja IT	9%
Klient 3	4 756	Integracja IT	6%
Ogółem	**30 369**	**X**	**35%**

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

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

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

Za okres od 01.01 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	Integracja IT	5%
Ogółem	**51 813**	**x**	**42%**

Największy klient wygenerował w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku 20 % przychodów Grupy. Na tak wysoką sprzedaż złożyło się kilka projektów o zróżnicowanym portfelu produktowym. W przypadku utraty jednego lub kilku projektów od tego klienta Grupa ma możliwość zaoferowania komplementarnych rozwiązań pozwalających na pokrycie potencjalnie utraconego przychodu.

3.7. Wartości niematerialne

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

Tab. Wartości niematerialne – stan na dzień

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Razem
Stan na 30.09.2026			
Wartość bilansowa brutto	225	4 994	5 219
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(225)	(3 213)	(3 438)
Wartość bilansowa netto	**-**	**1 781**	**1 781**
Stan na 30.09.2025			
Wartość bilansowa brutto	89	2 619	2 708
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(89)	(2 505)	(2 594)
Wartość bilansowa netto	**-**	**114**	**114**
Stan na 31.12.2025			
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 30.09.2026 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026 roku	-	2 375	-	2 375
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-		-	
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-		-	
Amortyzacja (-)	-	(594)	-	(594)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 roku	**-**	**1 781**	**-**	**1 781**
Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	694	-	694
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(580)	-	(580)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	**-**	**114**	**-**	**114**
Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	-	694	-	694
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)		2 375	-	2 375
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)				
Amortyzacja (-)		(694)	-	(694)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025 roku		**2 375**	**-**	**2 375**

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

3.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Tab. Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytw.	Razem
Stan na 30.09.2026 roku						
Wartość bilansowa brutto	2 790	2 341	363	29	-	5 524
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 688)	(2 300)	(258)	(18)	-	(5 264)
Wartość bilansowa netto	**102**	**41**	**105**	**11**	**-**	**260**
Stan na 30.09.2025 roku						
Wartość bilansowa brutto	2 381	2 419	648	17	-	5 465
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 279)	(2 361)	(392)	(17)	-	(5 049)
Wartość bilansowa netto	**101**	**59**	**256**	**-**	**-**	**416**
Stan na 31.12.2025 roku						
Wartość bilansowa brutto	2 790	2 355	648	17	-	5 810
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 381)	(2 302)	(433)	(17)	-	(5 133)
Wartość bilansowa netto	**409**	**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 30.09.2026 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026 roku	409	53	215	-	-	677
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	6	-	12	-	18
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(29)	-	-	(29)
Amortyzacja (-)	(307)	(18)	(80)	(1)	-	(406)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 roku	**102**	**41**	**106**	**11**	**-**	**260**
Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	406	153	1 332	-	-	1 891
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	12	-	-	-	12
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(783)	-	-	(783)
Amortyzacja (-)	(304)	(94)	(293)	-	-	(692)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	**102**	**59**	**256**	**-**	**-**	**416**
Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	406	153	1 331	-	-	1 890
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)						
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	409	-	-	-	-	409
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(787)	-	-	(787)
Amortyzacja (-)	(406)	(100)	(329)	-	-	(835)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025 roku	**409**	**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 30 września 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		
	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Budynki i budowle	104	101	410	307	304	406
Środki transportu	210	256	217	82	191	200
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Razem	**314**	**357**	**627**	**389**	**495**	**606**

Do najistotniejszych umów leasingu należą umowy dotyczące środków transportu. Na dzień 30 września 2026 roku Spółka leasingowała dwa samochody osobowe. Jednostka dominująca wynajmuje również budynek biurowy przy ul. Goraszewskiej 19, stanowiący siedzibę główną, o powierzchni 850 m kw. i wartości bilansowej prawa do użytkowania 104 tys. zł na dzień bilansowy.

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

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 30.09.2026 roku				
Opłaty leasingowe	273	46	-	319
Koszty finansowe (-)	(12)	(5)	-	(17)
Wartość bieżąca	**261**	**41**	**-**	**302**
Stan na 30.09.2025 roku				
Opłaty leasingowe	312	210	-	522
Koszty finansowe (-)	(43)	(17)	-	(60)
Wartość bieżąca	**269**	**193**	**-**	**462**
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 klasy należności i pożyczek

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Aktywa trwałe:			
Należności	1 233	1 064	977
Pożyczki	-	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	**1 233**	**1 064**	**977**
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 040	13 314	43 970
Pożyczki	2 064	2 311	46
Należności i pożyczki krótkoterminowe	**17 104**	**15 625**	**44 016**
Należności i pożyczki, w tym:	18 337	16 689	44 993
Należności	16 273	14 378	44 947
Pożyczki	2 064	2 311	46

3.11. Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne

Na dzień 30 września Grupa nie posiadała kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

3.12. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

3.12.1. Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

Wyszczególnienie	30.09.2026		30.09.2025		31.12.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	2 064	2 064	2 311	2 311	2 339	2 339
Należności i pożyczki	1 233	1 233	1 064	1 064	977	977
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 040	15 040	13 314	13 314	43 970	43 970
Udziały spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 613	9 613	15 414	15 414	15 275	15 275
Zobowiązania:						
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 235	14 235	14 571	14 571	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 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	3 432	3 390	3 390
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	129
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(75)	(23)	(87)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	**3 357**	**3 367**	**3 432**

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

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

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025	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 (+/-)	1 213	(354)	(169)
Działalność zaniechana	-	-	-
Podatek odroczony netto na koniec okresu, w tym:	**3 798**	**2 400**	**2 585**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 200	3 459	3 569
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	402	1 059	984

Tab. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		Wynik	Pozostałe całkowite dochody	
Stan na 30.09.2026 roku				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	452	(451)	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług	661	(41)	-	620
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51	1 358	-	1 409
Pozostałe rezerwy	823	(98)	-	725
Zobowiązania z tytułu umowy	1 429	(44)	-	1 385
Zobowiązania z tyt. leasingu	153	(93)	-	60
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-
Razem	**3 569**	**631**	**-**	**4 200**
Stan na 30.09.2025 roku				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	2	(1)	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług	68	575	-	643
Zobowiązania:		-		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54	(25)	-	29
Pozostałe rezerwy	624	254	-	878
Zobowiązania z tytułu umowy	3 010	(1 201)	-	1 809
Zobowiązania z tyt. leasingu	223	(124)	-	99
Nierozliczone straty podatkowe	322	(322)	-	-
Razem	**4 303**	**(844)**	**-**	**3 459**
Stan na 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 30.09.2026 roku				
Aktywa:				
Wartości firmy	43	-	-	43
Rzeczowe aktywa trwałe	119	(80)	-	39
Należności z tytułu dostaw i usług	61	(46)	-	15
Pozostałe aktywa	761	(456)	-	305
Razem	**984**	**(582)**	**-**	**402**
Stan na 30.09.2025 roku				
Aktywa:				
Wartości firmy	43	-	-	43
Rzeczowe aktywa trwałe	175	(107)	-	68
Należności z tytułu dostaw i usług	38	21	-	59
Pozostałe aktywa	1 078	(189)	-	889
Razem	**1 334**	**(275)**	**-**	**1 059**
Stan na 31.12.2025 roku				
Aktywa:				
Wartości firmy	43	-	-	43
Rzeczowe aktywa trwałe	264	(145)	-	119
Należności z tytułu dostaw i usług	-	61	-	61
Pozostałe aktywa	1 303	(542)	-	761
Razem	**1 610**	**(626)**	**-**	**984**

Utworzone aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 września 2026 roku dotyczą głównie zobowiązań z tytułu umów oraz rezerw (pracowniczych i pozostałych). Utworzona rezerwa na podatek odroczony na dzień 30 września 2026 roku dotyczy głównie aktywów wynikających z umów.

3.15. Kapitał własny

3.15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2026 roku, kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 161 tys. zł i dzielił się na 1 614 249 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 30 września 2026 roku, jednostka dominująca posiada 150.000 akcji własnych przeznaczonych na program motywacyjny dla kluczowych pracowników i współpracowników oraz kadry zarządzającej.

3.15.2. Kapitał z wyceny programów motywacyjnych

Jednostka dominująca podpisała w dniu 1 lipca 2026 roku umowy o przystąpienie do programu motywacyjnego z pracownikami i współpracownikami oraz kadrą zarządzającą, czego skutkiem było utworzenie kapitału z wyceny programu motywacyjnego.

3.15.3. Udziały niedające kontroli

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

Tab. Wartość udziałów niedających kontroli

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Chaos Gears S.A.	3 706	2 423	3 244
Udziały niedające kontroli razem	**3 706**	**2 423**	**3 244**

W okresie objętym śródrocznym skróconym, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli zwiększeniu o kwotę 462 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2025 roku, w wyniku wypracowanego zysku w tym okresie przez Chaos Gears S.A..

3.16. Zobowiązania z tytułu umowy

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

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

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	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	5 632	7 341	8 484
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(6 853)	(9 114)	(11 984)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	**6 736**	**9 684**	**7 957**

3.17. Podatek dochodowy

Tab. Wpływ podatku bieżącego i odroczonego na wynik finansowy

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
Podatek bieżący:		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	2 150	835
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek bieżący	**2 150**	**835**
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(1 213)	354
Działalność zaniechana	-	-
Podatek odroczony	**(1 213)**	**354**
Podatek dochodowy razem	**937**	**1 189**

Wartość podatku dochodowego w trzech kwartach 2026 roku obniżyła wynik netto Grupy. Główny wpływ na podatek miał podatek dochodowy w wysokości 2 150 tys. zł oraz podatek odroczony w wysokości minus 1 213 tys. zł.

3.18. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

3.18.1. Zysk na akcję

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

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniający 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 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 614 249	1 787 275	1 887 275
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 614 249	1 787 275	1 887 275
Działalność kontynuowana działalności ogółem			
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej (tys. zł)	(689)	4 208	13 275
Podstawowy zysk (strata) na akcję (zł)	(0,43)	2,35	7,03
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (zł)	(0,43)	2,35	7,03

3.18.2. Dywidendy

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 oraz art. 348 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy z zysku za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku w wysokości 4 035 622,50 zł, tj. 2,50 zł na jedną akcję.

3.19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o udziałach w spółkach zależnych zostały przedstawione poniżej w części Opis Grupy Kapitałowej niniejszego Raportu. Spółka dominująca nie jest kontrolowana przez żaden podmiot lub osobę fizyczną.

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.

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

Tab. Wynagrodzenie członków Zarządu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Wyszczególnienie	W spółce dominującej			W spółkach zależnych	Razem
	Stałe	Zmienne	Program motywacyjny		
Okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku					
Czernikow Michał	402	345	-	-	747
Deręg Dorota	388	370	-	-	758
Dzirba Bartosz	433	362	-	-	795
Razem	**1 223**	**1 077**	-	-	**2 300**
Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku					
Czernikow Michał	291	275	-	-	566
Deręg Dorota	305	274	-	-	579
Dzirba Bartosz	315	296	-	-	611
Razem	**910**	**845**	-	-	**1 755**
Okres od 01.01.2025 do 31.12.2025					
Czernikow Michał	385	731	-	-	1 116
Deręg Dorota	406	731	-	-	1 137
Dzirba Bartosz	420	759	-	-	1 179
Razem	**1 211**	**2 221**	-	-	**3 432**

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 30.09.2026 roku					
Czykiel Jacek	23	-	-	-	23
Gautier Philippe	14	-	-	-	14
Kamil Jastrzębski	27	-	-	-	27
Misiurewicz Paweł	90	-	-	-	90
Joanna Żelazek	23	-	-	-	23
Razem	**177**	**-**	**-**	**-**	**177**
Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku					
Czykiel Jacek	2	-	-	-	2
Figuła Jacek	34	-	-	-	34
Gautier Philippe	9	-	-	-	9
Kamil Jastrzębski	18	-	-	-	18
Misiurewicz Paweł	60	-	-	-	60
Robert Reiwer	13	-	-	-	13
Joanna Żelazek	2	-	-	-	2
Razem	**138**	**-**	**-**	**-**	**136**
Okres od 01.01.2025 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 udzieliła pożyczek kluczowemu personelowi kierowniczemu.

3.21. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

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

Tab. Przychody z działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Przychody ze sprzedaży do pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	865	422	559
- Chaos Gears S.A.	*865*	422	*559*
Przychody ze sprzedaży do kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
Razem	**865**	**422**	**559**

Tab. Należności

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Należności od pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	85	30	30
- Chaos Gears S.A.	85	30	*30*
Należności od kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
Razem	**85**	**30**	**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 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 31.12.2025
Zakupy od pozostałych podmiotów powiązanych w tym:	209	134	269
- Chaos Gears S.A.	*7*		
- Kancelaria Radcy Prawnego Edyta Boguszewska-Czernikow	*202*	*134*	*269*
Zakupy od kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
Razem	**209**	**134**	**269**

Tab. Zobowiązania

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025	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 30 września 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 8 500 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 30 września 2026 roku wynosiło 0 tys. zł. Limit zabezpieczony jest w 60% przez gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego oraz wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową,
- gwarancję bankową udzieloną spółce Passus S.A. do wysokości 1 000 tys. zł w ramach umowy wieloproduktowej w banku ING S.A., gdzie wykorzystanie na dzień 30 września 2026 roku wynosiło 547 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 30 września 2026 roku, Grupa posiadała, pozabilansowe zobowiązania w postaci gwarancji bankowych na zabezpieczanie należytego wykonania kontraktów w wysokości 547 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 03 kwietnia 2026 roku. Limit zabezpieczony jest w 60% przez gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego obowiązującą do dnia 11.07.2029 roku oraz wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

Umowa kredytowa w Chaos Gears S.A. zabezpieczona jest gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej w kwocie 1.200 tys. zł stanowiącej 60% przyznanej kwoty kredytu.

3.23. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2026 roku nie miały miejsca zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

4.1. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	1 988	1 988	1 988	1 988
Wartości niematerialne	-	-	-	114
Rzeczowe aktywa trwałe	261	389	677	416
Należności długoterminowe	1 233	1 112	946	1 064
Inne długoterminowe aktywa finansowe	295	296	296	295
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 852	1 560	1 728	2 126
Aktywa trwałe	**6 629**	**5 345**	**5 635**	**6 003**
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5 212	312	2 068	990
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 180	21 343	34 298	9 053
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	457	-
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 064	2 040	2 338	2 311
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 965	6 290	11 355	11 515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 529	7 986	13 305	11 301
Aktywa obrotowe	**28 950**	**37 971**	**63 821**	**35 170**
Aktywa razem	**35 579**	**43 316**	**69 456**	**41 173**

PASYWA	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	161	161	188	178
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60	60	60	60
Zyski zatrzymane:	15 972	14 351	22 218	16 817
- zysk (strata) z lat ubiegłych	17 230	9 985	13 395	12 938
- zysk (strata) netto	(1 258)	4 366	8 823	3 879
Kapitał własny	**16 193**	**14 572**	**22 466**	**17 055**
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	46	50	198	209
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	11	11	13
Zobowiązania długoterminowe	**57**	**61**	**209**	**222**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 550	19 502	35 388	10 667
Zobowiązania z tytułu umowy	4 110	5 920	7 460	9 489
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	508	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	268	371	607	311
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 051	2 577	1 320	2 811
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	350	313	1 498	552
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	66
Zobowiązania krótkoterminowe	**19 329**	**28 683**	**46 781**	**23 896**
Zobowiązania razem	**19 386**	**28 744**	**46 990**	**24 118**
Pasywa razem	**35 579**	**43 316**	**69 456**	**41 173**

4.2. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie z wyniku

Działalność kontynuowana	Od 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	**11 395**	**59 573**	**28 354**	**46 885**
Amortyzacja	127	399	326	1 271
Zużycie materiałów i energii	88	197	90	252
Usługi obce	5 908	15 017	5 492	11 355
Podatki i opłaty	8	9	8	9
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 268	7 493	1 038	2 948
Pozostałe koszty rodzajowe	485	1 346	345	882
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu	6 047	36 253	15 728	26 659
Pozostałe przychody operacyjne	55	236	243	1 335
Pozostałe koszty operacyjne	46	167	55	101
Zysk z działalności operacyjnej	**(6 527)**	**(1 072)**	**5 515**	**4 743**
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-)	5	76	(12)	30
Przychody finansowe	(19)	105	56	268
Koszty finansowe	61	160	33	171
Zysk przed opodatkowaniem	**(6 602)**	**(1 051)**	**5 526**	**4 870**
Podatek dochodowy	(978)	207	1 025	991
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**(5 624)**	**(1 258)**	**4 501**	**3 879**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	**(5 624)**	**(1 258)**	**4 501**	**3 879**

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

Wyszczególnienie	Od 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
- podstawowy	(3,48)	(0,78)	2,52	2,17
- rozwodniony	(3,48)	(0,78)	2,52	2,17

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

Wyszczególnienie	Od 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
Zysk (strata) netto	**(5 624)**	**(1 258)**	**4 501**	**3 879**
Pozostałe całkowite dochody				
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego	-	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody	**(5 624)**	**(1 258)**	**4 501**	**3 879**

4.5. Śródroczne skrócone łączne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nomin.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.07.2026 roku	**161**	**60**	**14 351**	**14 572**
Emisja akcji	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-
Program motywacyjny oparty na akcjach	-	-	7 245	7 245
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	7 245	7 245
Zysk (strata) netto za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026 roku	-	-	(5 624)	(5 624)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.07.2026 do 30.09.2026 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	(5 624)	(5 624)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2026 do 30.09.2026 roku	-	-	1 621	1 621
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**161**	**60**	**15 972**	**16 193**

Za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 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)	-	-	-	-
Program motywacyjny oparty na akcjach	-	-	7 245	7 245
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(4 035)	(4 035)
Umorzenie akcji własnych	(27)	-	(8 198)	(8 225)
Razem transakcje z właścicielami	(27)	-	(4 988)	(5 015)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku	-	-	(1 258)	(1 258)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	(1 258)	(1 258)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026 roku	(27)	-	(6 246)	(6 273)
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**161**	**60**	**15 972**	**16 193**

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

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

Za okres od 01.01.2025 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)
Inne prezentacja	(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 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(6 602)**	**(1 051)**	**5 526**	**4 870**
Korekty razem:	**3 078**	**(2 628)**	**1 532**	**(1 019)**
Amortyzacja	128	400	326	1 271
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(42)	(75)	13	(30)
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Przychody z odsetek	(58)	(87)	(34)	(109)
Inne korekty	-	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	(4 901)	(3 144)	(868)	414
Zmiana stanu należności	10 114	22 934	(3 234)	10 663
Zmiana stanu zobowiązań	(7 118)	(22 423)	5 386	(5 926)
Zmiana stanu rezerw	509	582	1 735	(1 481)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(4)	238	66	261
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	-	(98)	(295)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. umowy	(1 811)	(3 350)	(1 146)	(1 943)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	6 261	2 297	(614)	(3 844)
Środki pieniężne z działalności	**(3 524)**	**(3 679)**	**7 058**	**3 851**
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	12	(32)	(5)	(91)
Zapłacony podatek dochodowy	(836)	(1 877)	(568)	(1 989)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(4 348)**	**(5 588)**	**6 485**	**1 771**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(12)	-	-
Otrzymane odsetki	-	366	20	150
Spłaty pożyczek	3	11	3	11
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**3**	**365**	**23**	**161**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(106)	(492)	(156)	(520)
Odsetki zapłacone	(7)	(26)	(14)	(52)
Dywidendy wypłacone	1	(4 035)	(3 503)	(3 503)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(112)**	**(4 553)**	**(3 673)**	**(4 075)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	**(4 457)**	**(9 776)**	**2 835**	**(2 143)**
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(4 457)**	**(9 776)**	**2 835**	**(2 143)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 986	13 305	8 466	13 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**3 529**	**3 529**	**11 301**	**11 301**

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PASSUS S.A. ZA TRZY KWARTAŁY 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 perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

5.1.1. Wynik finansowy

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Grupa odnotowała wysoki 37% wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Wpływ na wzrost przychodów Grupy miała realizacja, w pierwszej połowie roku, opóźnionych projektów z roku 2025 roku w segmencie Integracja IT oraz realizacja nowych projektów w segmencie AWS. Największy udział w tym wzroście miał segment Usługi AWS, który zwiększył sprzedaż o 67% z 16 278 tys. zł do 27 187 tys. zł. Segment Integracja IT odnotował 27 % wzrost przychodów z kwoty 46 278 tys. zł do 58 667 tys. zł.

Główny udział w przychodach w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku miały kontrakty długoterminowe i związany z nimi zakup licencji i sprzętu, które stanowiły 61% przychodów. Usługi wsparcia, stanowiły 39% przychodów Grupy. W analogicznym okresie roku poprzedniego udział przychodów ze sprzedaży licencji i sprzętu stanowił 60%, a z usług wsparcia 40%.

Przychody z sektora publicznego (podlegające pod ustawę o zamówieniach publicznych) stanowiły 42% sprzedaży Grupy. Klienci zaliczani do segmentu publicznego zazwyczaj w pierwszych miesiącach roku kalendarzowego prowadzą dialogi technologiczne oraz przygotowują dokumentację przetargową. Większość umów podpisywana jest więc zazwyczaj na przełomie III i IV kwartału roku kalendarzowego.

W trzecim kwartale 2026 Grupa odnotowała wzrost udziału przychodów z zagranicy na rzecz przychodów uzyskanych na rynku krajowym w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Udział przychodów zagranicznych uległ zwiększeniu z kwoty 13 387 tys. zł do 18 269 tys. zł. głównie za sprawą wzrostu przychodów w segmencie AWS.

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

Tab. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwsze trzy kwartały 2026 roku

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Różnica	%
Przychody ze sprzedaży	85 895	62 745	23 150	37
Koszty działalności operacyjnej	85 260	56 892	28 368	50
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	635	5 853	(5 218)	(89)
Zysk (strata) netto	**(237)**	**4 485**	**(4 722)**	**(105)**
Amortyzacja	**999**	**1 272**	**(273)**	**(21)**
EBITDA	**1 634**	**7 125**	**(5 491)**	**(77)**

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Grupa wykazała stratę w wysokości 237 tys. zł w porównaniu do zysku netto do analogicznego okresu roku poprzedniego w wysokości 4 485 tys. zł. EBIDTA w tym okresie miała wartość dodatnią i wyniosła 1 634 tys. zł.

Odnotowana strata za pierwsze trzy kwartały roku 2026 wynika przede wszystkim z rozpoznania w sprawozdaniu z wyników kosztów Programu Motywacyjnego w wysokości 7 246 tys. zł.

Najlepszy wynik operacyjny zarówno w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku jak i analogicznym okresie 2025 roku osiągnął segment Integracja IT, który wygenerował zysk operacyjny odpowiednio w wysokości 3 563 tys. zł (EBITDA 3 859 tys. zł) i 6 707 tys. zł (EBITDA 7 578 tys. zł).

Segment AWS odnotował zysk operacyjny w wysokości 2 563 tys. zł (EBITDA 3 163 tys. zł) wobec zysku operacyjnego w wysokości 1 384 tys. zł (EBITDA 1 481 tys. zł).

Segment Holding jest segmentem, w którym wykazane są koszty Grupy, niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną pozostałych segmentów, w tym m.in. koszty obecności na Rynku Głównym GPW (definicja segmentu została omówiona w pkt. 5.1). W segmencie Holding Grupa odnotowała wzrost kosztów w stosunku do trzech kwartałów 2025 roku o 2 777 tys. zł (z kwoty 2 755 tys. zł do 5 532 tys. zł). Wzrost kosztów był wynikiem rozpoznania Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej. Koszty Grupy związane z obecnością na GPW utrzymały się na porównywalnym poziomie.

Wynik netto obciążył również podatek dochodowy w wysokości 937 tys. zł. Kwota podatku dochodowego wynikała bezpośrednio ze wzrostu przychodów.

W śródrocznym łącznym sprawozdaniu finansowym za pierwsze trzy kwartały 2026 roku jednostka dominująca wykazała przychody w wysokości 59 573 tys. zł wobec 46 885 tys. zł w 2025 roku. Wzrost przychodów o 12 688 tys. zł był wynikiem realizacji przesuniętych projektów z roku 2025.

Spółka Passus wypracowała stratę netto w wysokości 1 258 tys. zł wobec zysku w wysokości 3 879 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Odnotowana strata jest wynikiem realizacji przez jednostkę dominującą Programu Motywacyjnego obejmującego lata 2026-2029.

5.1.2. Sytuacja finansowa

Tab. Porównanie wybranych pozycji bilansowych z 30 września 2026 roku w stosunku do 30 września 2025 i 31 grudnia 2025 roku (w tys. zł)

Aktywa	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025	zmiana 30.09.2026 do 30.09.2025	zmiana 30.09.2026 do 31.12.2025
Wartość firmy	1 988	1 988	1 988	-	-
Wartości niematerialne	1 781	114	2 375	1 667	(594)
Rzeczowe aktywa trwałe	260	416	677	(156)	(417)
Należności długoterminowe	1 233	1 064	977	169	256
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 798	2 400	2 585	1 398	1 213
Aktywa trwałe	**9 060**	**5 982**	**8 602**	**3 078**	**458**
Zapasy	5 417	1 185	2 024	4 232	3 393
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 040	13 314	43 970	1 726	(28 930)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	581	-	(581)
Pożyczki	2 064	2 311	2 339	(247)	(275)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 912	13 138	11 854	(5 226)	(3 942)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 613	15 414	15 275	(5 801)	(5 662)
Aktywa obrotowe	**40 046**	**45 362**	**76 043**	**(5 316)**	**(35 997)**
Aktywa razem	**49 106**	**51 344**	**84 645**	**(2 238)**	**(35 539)**

Pasywa	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025	zmiana 30.09.2026 do 30.09.2025	Zmiana 30.09.2026 do 31.12.2025
Kapitał podstawowy	161	178	188	(17)	(27)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	316	316	316	-	-
Zyski zatrzymane	19 591	18 835	25 267	756	(5 676)
Kapitał własny	**23 774**	**21 752**	**29 015**	**2 022**	**(5 241)**
Zobowiązania z tytułu leasingu	46	209	199	(163)	(153)
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	13	12	(2)	(1)
Zobowiązania długoterminowe	**57**	**222**	**211**	**(165)**	**(154)**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 235	14 571	41 506	(336)	(27 271)
Zobowiązania z tytułu umowy	6 736	9 684	7 957	(2 948)	(1 221)
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	-	-	509	-	(509)
Zobowiązania z tytułu leasingu	268	311	608	(43)	(340)
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 161	2 817	1 511	344	1 650
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	875	1 987	3 328	(1 112)	(2 453)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**25 275**	**29 370**	**55 419**	**(4 095)**	**(30 144)**
Zobowiązania razem	**25 332**	**29 592**	**55 630**	**(4 260)**	**(30 298)**
Pasywa razem	**49 106**	**51 344**	**84 645**	**(2 238)**	**(35 539)**

Suma bilansowa na dzień 30 września 2026 roku w porównaniu do 31 grudnia 2025 roku uległa zmniejszeniu o 35 539 tys. zł co stanowi 42% spadek. Na zmniejszenie się sumy bilansowej bezpośredni wpływ miały następujące pozycje bilansowe:

po stronie Aktywów:

- **Wartości niematerialne i Rzeczowe aktywa trwałe:** Łączna wartość obu tych pozycji na dzień 30 września 2026 roku była niższa o 1 011 tys. zł. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zmniejszenie tych pozycji wynikało z amortyzacji, oraz cesji środków transportu.
- **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:** Zmniejszenie wartości tej pozycji o 28 930 tys. zł jest wynikiem uregulowania przez klientów należności, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok. Ze względu na sezonowość sprzedaży, należności na koniec roku finansowego są istotnie wyższe niż ma to miejsce po trzech kwartałach.
- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**: Zmniejszenie o 5 662 tys. zł jest związane uregulowaniem w pierwszych miesiącach 2026 roku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wygenerowanych w czwartym kwartale 2025 roku. Podobnie jak w przypadku należności, wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów również podlega sezonowości.

po stronie Pasywów:

- **Kapitał własny:** Zmniejszenie kapitałów własnych o 5 241 wynika przede wszystkim z wypłaty dywidendy za rok 2025.
- **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:** Zmniejszenie wartości tej pozycji o 27 271 tys. zł jest rezultatem uregulowania przez Grupę zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań za czwarty kwartał 2025 roku. Zobowiązania, podobnie jak należności i środki pieniężne podlegają sezonowości.
- **Zobowiązania z tytułu umowy:** Zmiana o 1 221 tys. zł jest związana z rozliczeniem projektów z lat ubiegłych.

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

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

5.1.4. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

5.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy

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

5.3.1. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 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.

5.3.2. 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 wsparcie 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.

5.3.3. 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.

5.3.4. 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.

5.3.5. 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 dnia zawarcia Umowy, z tym zastrzeżeniem, że termin ten wynosi 36 miesięcy od dnia 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.

5.3.6. 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 dnia zawarcia Umowy, z tym zastrzeżeniem, że termin ten wynosi 36 miesięcy od dnia 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.

5.3.7. 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.

5.3.8. 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.

5.3.9. 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.

5.3.10. 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.

5.3.11. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 8 maja 2026 roku Zarząd Passus S.A podpisał umowę ramową z instytucją sektora publicznego na dostawę rozwiązania obejmującego funkcjonalność zarządzania informacją i zdarzeniami bezpieczeństwa SIEM/SOAR oraz świadczenie usług towarzyszących.

Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 79 954 674,00 zł brutto.

Umowa obowiązuje przez okres 36 miesięcy od dnia jej zawarcia i będzie realizowana na podstawie umów wykonawczych, w terminach każdorazowo sprecyzowanych przez jednostki organizacyjne Zamawiającego. W przypadku niewykorzystania w całości kwoty maksymalnego wynagrodzenia Wykonawcy w ww. terminie, okres obowiązywania Umowy może ulec wydłużeniu o maksymalnie 3 miesiące.

Emitent zaznacza, iż ww. kwota jest kwotą maksymalną wynikającą z umowy ramowej, a łączna kwota wynagrodzenia Emitenta będzie uzależniona od zawartych umów wykonawczych i może być znacząco niższa niż ww. kwota maksymalna.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji umów wykonawczych będzie płatne każdorazowo w terminie do 30 dni kalendarzowych po realizacji danej umowy wykonawczej, potwierdzonej podpisanym protokołem odbioru. Umowa przewiduje kary umowne podlegające sumowaniu, przy czym suma kar umownych nie może przekroczyć 20% wynagrodzenia brutto w przypadku kar umownych naliczonych na rzecz Zamawiającego w ramach Umowy oraz 30 % wynagrodzenia brutto wskazanego w umowie wykonawczej, w przypadku kar umownych naliczonych na rzecz danej jednostki w ramach realizacji umowy wykonawczej.

5.3.12. Rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy

W dniu 12 maja 2026 r. Zarząd Passus S.A. podjął uchwałę zmieniającą uchwałę Zarządu Passus S.A. z dnia 9 marca 2026 r. dotyczącą rekomendacji wypłaty dywidendy, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2026 opublikowanym w dniu 9 marca 2026 roku.

Zarząd Emitenta postanowił zmienić wcześniejszą rekomendację dotyczącą podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2025 i będzie rekomendował najbliższemu 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 4 035 622,50 zł, tj. po 2,50 zł na jedną akcję [po uwzględnieniu obniżenia kapitału zakładowego do kwoty 161 424,90 zł na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 kwietnia 2026 roku].

Zarząd informuje, że 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 r., 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.

5.3.13. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 26 maja 2026 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa. Przedmiotem Umowy jest dostawa i wdrożenie oprogramowania do zbierania i korelacji logów bezpieczeństwa oraz świadczenie usług towarzyszących.

Łączne wynagrodzenie Wykonawcy wynosi do 16 378 000 zł brutto, przy czym umowa obejmuje dwie części:

1) zamówienie podstawowe o wartości 8 189 000,00 zł brutto, obejmujące dostawę i wdrożenie oprogramowania z licencją na 12 miesięcy, wykonanie i przekazanie dokumentacji, przeprowadzenie szkolenia oraz udzielenie gwarancji dla oprogramowania,

2) zamówienie o łącznej wartości 8 189 000,00 zł brutto, obejmujące dostawę oprogramowania na okres kolejnych 12 miesięcy od dnia następującego po zakończeniu okresu subskrypcji oprogramowania dostarczonego w ramach Zamówienia Podstawowego oraz zapewnienie gwarancji dla oprogramowania.

Termin realizacji Zamówienia Podstawowego wynosi 10 dni od daty zawarcia Umowy.

Termin realizacji Zamówienia Dodatkowego wynosi 10 dni od daty przekazania przez Zamawiającego odpowiedniego zawiadomienia o realizacji Zamówienia Dodatkowego. Wynagrodzenie będzie płatne w ciągu 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego faktury VAT, wystawionej na podstawie podpisanego bez zastrzeżeń protokołu odbioru odpowiednio w zakresie Zamówienia Podstawowego i Dodatkowego.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 25% maksymalnego wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

5.3.14. Zawarcie istotnej umowy z bankiem przez spółkę zależną od Emitenta

W dniu 3 czerwca 2026 roku Zarząd Spółki Passus S.A. powziął informację od spółki zależnej od Emitenta - Chaos Gears S.A., w której Emitent posiada 52,6% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, o podpisaniu przez Chaos Gears aneksu do umowy kredytowej z dnia 18.06.2024 roku z ING Bank Śląski S.A. ["Bank"].

Na mocy zawartego aneksu zwiększona została kwota dostępnego limitu kredytowego do łącznej wysokości 3 900 000 zł przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności Chaos Gears. Jednocześnie okres obowiązywania Umowy został wydłużony do dnia 28 czerwca 2027 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy jest gwarancja Investmax obejmująca 80% kwoty kredytu.

5.3.15. Ustalenie warunków realizacji Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu oraz pracowników i współpracowników

W dniu 15 czerwca 2026 roku Zarząd Passus S.A. działając na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 czerwca 2026 roku w sprawie uchwalenia Programu Motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki, w tym Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały określające szczegółowe zasady uczestnictwa członków Zarządu w Programie Motywacyjnym.

Program Motywacyjny dla członków Zarządu będzie realizowany w latach 2026–2029 i obejmie wszystkich członków Zarządu Spółki. Maksymalna liczba akcji własnych Spółki przeznaczonych dla członków Zarządu w ramach Programu Motywacyjnego wynosi 76 000 akcji, zgodnie z limitem określonym w Uchwale nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Warunkiem nabycia uprawnień do objęcia akcji będzie realizacja przez Grupę Kapitałową Passus określonych celów finansowych.

Dla okresu obejmującego lata 2026-2027 ustalono następujące cele:

osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w łącznej wysokości co najmniej 300 mln zł,

osiągnięcie skonsolidowanej EBITDA w łącznej wysokości co najmniej 35 mln zł.

Dla okresu obejmującego lata 2028-2029 ustalono następujące cele:

osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w łącznej wysokości co najmniej 375 mln zł,

osiągnięcie skonsolidowanej EBITDA w łącznej wysokości co najmniej 40 mln zł.

Akcje nabyte przez członków Zarządu w ramach Programu Motywacyjnego będą objęte ograniczeniem zbywalności [lock-up] do dnia 31 grudnia 2030 roku, zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Ponadto Zarząd Spółki informuje, że w dniu 11 czerwca 2026 roku, wykonując upoważnienie wynikające z Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podjął uchwałę dotyczącą rozpoczęcia realizacji Programu Motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki oraz przygotowania listy osób uprawnionych do uczestnictwa w tym programie. Uchwała Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Maksymalna liczba akcji własnych przeznaczonych dla pracowników i współpracowników Spółki w ramach Programu Motywacyjnego wynosi 74 000 akcji. Poszczególnym uczestnikom Programu Motywacyjnego zostaną przypisane indywidualne cele finansowe lub operacyjne, uwzględniające zakres obowiązków oraz charakter pełnionej funkcji, których realizacja będzie warunkowała możliwość nabycia akcji własnych Spółki na zasadach określonych w dokumentacji Programu Motywacyjnego.

Program Motywacyjny ma charakter długoterminowy i służy trwałemu powiązaniu interesów członków Zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników z interesem Spółki oraz jej akcjonariuszy poprzez uzależnienie przyznania akcji od realizacji określonych celów biznesowych i finansowych.

5.3.16. Aneks do przedwstępnej umowy nabycia akcji własnych

W dniu 30 czerwca 2026 roku Zarząd Passus S.A. zawarł aneks do przedwstępnej umowy nabycia akcji własnych z dnia 28 lipca 2025 roku, o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 24/2025 z dnia 28 lipca 2025 roku.

Emitent wskazuje, że Aneks dotyczy wyłącznie wzajemnych zobowiązań pomiędzy MR3M Fundacją Rodzinną a Spółką. Natomiast warunki wynikające z Umowy odnoszące się do Abbey Fundacji Rodzinnej zostały uprzednio zrealizowane w całości.

Na podstawie postanowień Aneksu Spółka nabędzie od MR3M Fundacji Rodzinnej 150.000 akcji własnych po cenie 31,44 zł za jedną akcję, w terminie do dnia 10 lipca 2026 r. Pierwotna Umowa zakładała nabycie akcji własnych w transzach rozłożonych na lata 2025-2027, z mechanizmem rocznej waloryzacji ceny wynoszącym 15% od bazowej ceny nabycia wynoszącej 32,00 zł za akcję.

Zawarcie Aneksu spowoduje, że łączna liczba akcji własnych, które zostały lub zostaną nabyte przez Spółkę na podstawie Umowy wyniesie 423.026.

Dzięki stabilnej sytuacji finansowej Spółki cały program skupu zostanie sfinalizowany w ciągu niespełna 12 miesięcy od zawarcia Umowy, zamiast w pierwotnie planowanym horyzoncie trzech lat.

W ramach Umowy Spółka zrealizowała dotychczas dwie transze skupu akcji własnych: transzę pierwszą [grudzień 2025] obejmującą 208.506 akcji po cenie 28,06 zł za akcję, nabytych od MR3M Fundacji Rodzinnej oraz Fundacji Rodzinnej Abbey, oraz transzę drugą [marzec 2026] obejmującą 64.520 akcji po cenie 36,80 zł za akcję, nabytych od MR3M Fundacji Rodzinnej. Akcje nabyte w ramach obu z ww. transz zostały umorzone, a umorzenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 maja 2026 roku.

Realizacja trzeciej transzy zakończy w całości wykonanie Umowy i rozliczenia pomiędzy Spółką a MR3M Fundacją Rodzinną.

5.3.17. Zawarcie umowy nabycia akcji własnych

W dniu 30 czerwca 2026 roku Zarząd Passus S.A. została zawarta umowa przyrzeczona nabycia akcji własnych, zawarta w wykonaniu Umowy Przedwstępnej nabycia akcji własnych, o której Emitent informował w raporcie

bieżącym ESPI nr 24/2025 z dnia 28 lipca 2025 roku z uwzględnieniem aneksu do Umowy Przedwstępnej, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 35/2025 z dnia 30 czerwca 2026 roku.

Umowa Przyrzeczona dotyczy drugiej i trzeciej transzy akcji przewidzianych w Umowie Przedwstępnej i obejmuje 150.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda, nabytych od MR3M Fundacji Rodzinnej jako akcje własne.

Cena nabycia jednej akcji w ramach ww. transz, zgodnie z warunkami określonymi w Umowie Przedwstępnej, wynosi 31,44 zł. Łączna wartość transakcji wynosi 4 716 000 zł.

Zgodnie z Umową Przedwstępną oraz uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 10 czerwca 2025 r., akcje nabywane przez Spółkę w ramach przedmiotowych transz 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 na program motywacyjny.

Własność akcji nabytych przez Spółkę jako akcji własnych przejdzie na Spółkę z chwilą ich zarejestrowania na rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Spółki.

5.3.18. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 14 lipca 2026 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę ze spółką działającą w branży energetycznej na dostawę licencji oprogramowania do monitorowania, analizy i korelacji danych generowanych przez systemy informatyczne wraz z usługą wsparcia technicznego.

Łączne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 2 278 513,50 PLN brutto i obejmuje dostarczenie licencji ważnej od 24.07.2026 do 30.09.2028 roku oraz świadczenie usług wsparcia technicznego przez producenta oprogramowania w wyżej wymienionym okresie.

Dostarczenie licencji oprogramowania nastąpi w terminie 10 dni roboczych od dnia podpisania Umowy.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy będzie płatne jednorazowo w ciągu 30 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego faktury VAT, wystawionej na podstawie podpisanego bez zastrzeżeń protokołu odbioru.

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

5.3.19. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 22 lipca 2026 roku Zarząd Spółki Passus S.A. podpisał umowę z instytucją publiczną. Przedmiotem Umowy jest rozbudowa systemu monitorowania sieci wraz ze wsparciem technicznym.

Na mocy Umowy Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia sprzętu i licencji w terminie 14 dni od dnia jej zawarcia. Usługa wsparcia technicznego będzie świadczona w okresie 24 miesięcy od daty odbioru i instalacji licencji oraz sprzętu.

Łączne maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 1 527 394,32 zł brutto, przy czym:

- Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu dostarczenia i instalacji licencji oraz sprzętu wynosi 1 090 468,80 zł brutto i będzie płatne jednorazowo w terminie 30 dni od daty otrzymania faktury wystawionej po podpisaniu bez zastrzeżeń przez strony protokołu odbioru dostawy i instalacji,
- Maksymalne wynagrodzenie z tytułu świadczenia usługi wsparcia technicznego wynosi 436 925,52 zł brutto, przy czym płatności będą następowały każdorazowo po zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym Wykonawca świadczył usługę.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 20% wynagrodzenia brutto Wykonawcy. Zarząd Emitenta uznał Umowę za istotną z uwagi na jej wpływ na sytuację finansową Spółki.

5.3.20. Zawarcie umowy znaczącej przez spółkę zależną od Emitenta

W dniu 23 lipca 2026 roku Zarząd Spółki Passus S.A. powziął informację od spółki zależnej od Emitenta - Chaos Gears S.A., w której Emitent posiada 52,6% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, o otrzymaniu przez Wykonawcę w dniu 22 lipca 2026 roku obustronnie podpisanej umowy z podmiotem działającym w branży ubezpieczeniowej.

Przedmiotem Umowy jest wdrożenie platformy bezpieczeństwa, jej rozwój oraz utrzymanie.

Wartość podstawowego wynagrodzenia wynikającego z Umowy wynosi 8.695.485,00 zł brutto i obejmuje dostawę licencji, realizację usług wdrożeniowych wraz ze szkoleniami oraz pozostałe świadczenia objęte zakresem wdrożenia.

Ponadto Umowa przewiduje wynagrodzenie za świadczenie usług utrzymania i zarządzania architekturą bezpieczeństwa przez okres 5 lat od dnia odbioru końcowego wdrożenia, płatne w okresach rocznych zgodnie z postanowieniami Umowy.

Wynagrodzenie będzie rozliczane etapowo, zgodnie z harmonogramem realizacji Umowy. Zasadnicza część wynagrodzenia za dostawę licencji oraz realizację wdrożenia zostanie rozliczona w okresie realizacji projektu, natomiast wynagrodzenie za usługi utrzymania i zarządzania architekturą bezpieczeństwa będzie płatne przez okres 5 lat po dokonaniu odbioru końcowego wdrożenia.

Planowany termin zakończenia prac wdrożeniowych przypada na IV kwartał 2026 r., przy czym rozpoczęcie świadczenia usług utrzymania uzależnione jest od dokonania odbioru końcowego wdrożenia. Harmonogram realizacji poszczególnych etapów Umowy może ulec zmianie zgodnie z jej postanowieniami. Pozostałe postanowienia Umowy, w tym dotyczące odpowiedzialności stron, kar umownych oraz możliwości odstąpienia od Umowy, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

5.3.21. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 7 września 2026 roku Zarząd Passus S.A. otrzymał obustronnie podpisaną umowę ze spółką działającą w branży energetycznej. Przedmiotem Umowy jest zakup 3-letniej subskrypcji oprogramowania klasy DLP [Data Loss Prevention] do ochrony danych wraz z świadczeniem usług wsparcia technicznego oraz usług rozwojowych.

Dostarczenie licencji nastąpi w terminie 10 dni roboczych od dnia podpisania Umowy. Usługa wsparcia technicznego będzie świadczona w terminie 36 miesięcy od dnia 1 stycznia 2027 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku. Usługi rozwojowe będą świadczone od dnia podpisania umowy do 31.12.2029 roku. Łączne maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 1 759 324,35 PLN brutto, w tym:

- z tytułu dostarczenia 3-letniej licencji oprogramowania wraz ze wsparciem technicznym producenta - 1 524 640,35 PLN brutto i będzie płatne jednorazowo w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Zamawiającego faktury, na podstawie zaakceptowanego bez zastrzeżeń protokołu odbioru;
- z tytułu świadczenia usług rozwojowych - maksymalnie 234 684 PLN brutto, płatne po zrealizowaniu przez Wykonawcę zleconych prac.

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

5.3.22. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 8 września 2026 roku Zarząd Passus S.A. podpisał umowę ze spółką należącą do Skarbu Państwa. Przedmiotem Umowy jest dostawa i wdrożenie rozwiązania do detekcji i reagowania na zagrożenia cyberbezpieczeństwa wraz 3-letnią gwarancją oraz usługami dodatkowymi.

Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia i wdrożenia systemu wraz z niezbędną dokumentacją, w terminie 60 dni kalendarzowych od dnia zawarcia Umowy. Emitent będzie również zobowiązany do przeprowadzenia warsztatów szkoleniowych. Na mocy Umowy Wykonawca udzieli gwarancji na wdrożony i odebrany system na okres 36 miesięcy liczony od dnia podpisania bez zastrzeżeń protokołu odbioru jego wdrożenia. W ramach Umowy Emitent będzie ponadto świadczył usługi asysty technicznej przez okres 36 miesięcy od dnia podpisania bez zastrzeżeń protokołu odbioru wdrożenia systemu, w maksymalnym wymiarze 1200 roboczogodzin.

Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi łącznie 4 249 957,50 zł brutto, w tym:

- z tytułu dostawy licencji oprogramowania 3 567 000,00 zł brutto,
- z tytułu wdrożenia i uruchomienia systemu, wykonania dokumentacji oraz przeprowadzenia warsztatów szkoleniowych 461 557,50 zł brutto,
- z tytułu usług asysty technicznej maksymalnie 221 400,00 PLN brutto.

Wynagrodzenie będzie płatne w terminie 60 dni kalendarzowych od dnia otrzymania przez Zamawiającego prawidłowo wystawionej faktury wraz z odpowiednim protokołem odbioru przewidzianym w Umowie, stanowiącym potwierdzenie przez Zamawiającego wykonania przez Wykonawcę odpowiedniej części Umowy.

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

5.3.23. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 30 września 2026 roku Zarząd Passus S.A. zawarł z instytucją publiczną dwie umowy, których łączna wartość wynosi 18 153 668,40 zł brutto.

Pierwsza z umów dotyczy zakupu sprzętu na potrzeby modernizacji istniejącego systemu monitorowania ruchu i wydajności sieci i aplikacji wraz z usługą wsparcia technicznego świadczonego przez producenta.

W ramach ww. umowy Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia sprzętu w terminie do 30 listopada 2026 roku. Wsparcie techniczne będzie świadczone przez okres 24 miesięcy od dnia dostawy sprzętu.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu Umowy 1 wynosi 13 137 630,00 zł brutto i będzie płatne w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Zamawiającego faktury VAT, wystawionej na podstawie podpisanego bez zastrzeżeń protokołu przekazania sprzętu na potrzeby modernizacji.

Druga z umów dotyczy świadczenia pogwarancyjnego serwisu dla oprogramowania używanego przez Zamawiającego.

Na mocy Umowy 2 Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia, w terminie 14 dni kalendarzowych od dnia jej zawarcia, oświadczenia stanowiącego potwierdzenie producenta objęcia oprogramowania użytkowanego przez Zamawiającego usługą serwisu pogwarancyjnego. Usługa wsparcia technicznego producenta będzie świadczona przez okres 24 miesięcy, począwszy od dnia 1 października 2026 roku.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu Umowy 2 wynosi 5 016 038,40 zł brutto i będzie płatne w terminie 30 dni po podpisaniu protokołu odbioru ww. oświadczenia, na podstawie prawidłowo wystawionej faktury VAT.

Obie umowy przewidują kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, przy czym w przypadku każdej z umów ich łączna wysokość jest ograniczona do 20% wynagrodzenia brutto Wykonawcy.

Łączna wartość wynagrodzenia Emitenta z tytułu realizacji obu umów wynosi 18 153 668,40 zł brutto.

5.3.24. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 29 października 2026 roku Zarząd Passus S.A. z siedzibą w Warszawie zawarł umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa. Przedmiotem Umowy jest dostawa licencji oprogramowania wraz ze świadczeniem usług wsparcia inżynierskiego.

Dostawa Oprogramowania nastąpi do 30 listopada 2026 roku, a usługi wsparcia inżynierskiego będą realizowane przez 60 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru Oprogramowania.

Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 4 157 400,00 zł brutto.

Wynagrodzenie będzie płatne jednorazowo, w ciągu 7 dni od daty otrzymania przez Zamawiającego faktury VAT, wystawionej na podstawie podpisanego bez zastrzeżeń protokołu odbioru.

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

5.4. Przewidywany rozwój jednostki

Celem strategicznym Grupy pozostaje zwiększanie wartości dla akcjonariuszy poprzez umacnianie pozycji integratora zaawansowanych rozwiązań IT. Grupa koncentruje się na wspieraniu klientów w bezpiecznym i efektywnym zarządzaniu infrastrukturą IT i OT, zarówno w środowiskach lokalnych (on-premises), jak i chmurowych oraz hybrydowych.

Rozwój segmentu Integracja IT będzie opierał się na wzroście organicznym oraz realizacji zaawansowanych projektów w obszarach observability, cyberbezpieczeństwa, zarządzania infrastrukturą IT i ochrony środowisk OT. Grupa planuje rozwijać kompetencje zespołów handlowych i technicznych oraz rozszerzać portfolio oferowanych rozwiązań, w szczególności w zakresie monitorowania i ochrony sieci OT oraz wykorzystania sztucznej inteligencji w cyberbezpieczeństwie i zarządzaniu infrastrukturą.

Istotnym kierunkiem rozwoju pozostaje bezpieczeństwo systemów AI, obejmujące ochronę modeli, danych i infrastruktury, a także wykorzystanie sztucznej inteligencji do wykrywania i przeciwdziałania cyberzagrożeniom. Grupa zamierza również kontynuować dywersyfikację portfolio technologicznego, co może ograniczać uzależnienie od pojedynczych dostawców i segmentów rynku.

Grupa planuje dalszy rozwój usług AWS w Polsce i na rynkach zagranicznych. Działania te będą obejmować projekty związane z migracją i utrzymaniem infrastruktury chmurowej, bezpieczeństwem oraz rozwiązaniami z obszaru Data & AI, w tym Generative AI. Ważnym osiągnięciem wzmacniającym kompetencje Grupy było uzyskanie przez Chaos Gears S.A. statusu AWS Premier Tier Services Partner. W kolejnych okresach spółka zamierza rozwijać usługi chmurowe oraz rozwiązania oparte na danych i AI, a także kontynuować ekspansję na rynkach Europy Zachodniej i Europy Środkowo-Wschodniej.

Istotnym elementem wspierającym rozwój działalności pozostaną działania marketingowe i edukacyjne skierowane do obecnych oraz potencjalnych klientów. Grupa planuje kontynuować organizację webinarów, warsztatów technologicznych, w tym cyklicznych programów warsztatowych, oraz autorskich konferencji. Działania te mają na celu zwiększanie świadomości technologicznej rynku, prezentowanie praktycznych zastosowań oferowanych rozwiązań oraz wzmacnianie relacji z klientami i partnerami technologicznymi.

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

W ocenie Emitenta na wyniki i perspektywy rozwoju Grupy w kolejnych kwartałach będą wpływać w szczególności następujące czynniki:

- Sezonowość sprzedaży, szczególnie w segmencie krajowych podmiotów sektora publicznego, które finalizują znaczną część projektów w drugiej połowie roku kalendarzowego.
- Dynamika wydatków na cyberbezpieczeństwo i zaawansowane technologie IT, w tym rozwiązania observability, ochronę danych, aplikacji oraz infrastruktury IT i OT, zależna m.in. od poziomu zagrożeń, postępującej cyfryzacji i wymagań dotyczących bezpieczeństwa oraz ciągłości działania.
- Zmiany regulacyjne, w szczególności związane z wdrażaniem wymogów NIS2 i nowelizacją ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, a także regulacjami DORA. Zmiany te mogą zwiększać zapotrzebowanie na rozwiązania i usługi wspierające cyberbezpieczeństwo, monitorowanie infrastruktury, zarządzanie ryzykiem i zgodność z regulacjami.
- Rozwój sztucznej inteligencji, który stwarza nowe możliwości rynkowe w obszarach AI, Data & AI oraz bezpieczeństwa systemów wykorzystujących AI, ale jednocześnie może zmieniać sposób zaspokajania potrzeb klientów. Automatyzacja procesów bezpieczeństwa, integracja funkcjonalności różnych produktów i rozwój usług chmurowych mogą zmieniać modele sprzedaży oraz ograniczać znaczenie niektórych dotychczasowych rozwiązań. Może to wymagać dostosowania portfolio Grupy, modelu sprzedaży i kompetencji technicznych. Jednocześnie rozwój AI tworzy nowe obszary popytu, w szczególności w zakresie ochrony modeli, danych i infrastruktury AI oraz wykorzystania AI do wykrywania i przeciwdziałania cyberzagrożeniom.
- Sytuacja makroekonomiczna na rynkach działalności Grupy, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wahania kursów walut oraz zmiany kosztów wynagrodzeń i usług zewnętrznych, które mogą wpływać na decyzje inwestycyjne klientów i rentowność realizowanych projektów.
- Dostępność środków unijnych i krajowych programów wsparcia, mogących stymulować inwestycje w transformację cyfrową, cyberbezpieczeństwo, chmurę, automatyzację i modernizację infrastruktury IT, szczególnie w sektorze publicznym.
- Dostępność wysoko wykwalifikowanych pracowników i rozwój kompetencji technicznych, zwłaszcza w obszarach cyberbezpieczeństwa, AI, cloud, observability i OT, wpływające na zdolność Grupy do pozyskiwania i realizacji projektów.
- Działania marketingowe i edukacja rynku, w tym webinary, warsztaty i konferencje, a także dostępność funduszy marketingowych partnerów technologicznych, wspierające promocję rozwiązań i pozyskiwanie nowych klientów.
- Rozwój przychodów powtarzalnych, w szczególności z usług utrzymania i wsparcia, usług chmurowych oraz modeli abonamentowych, który może zwiększać przewidywalność przychodów i stabilność działalności Grupy.

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

5.6.1. Ryzyko związane z sytuacja geopolityczną

Utrzymująca się niestabilność geopolityczna, związana m.in. z wojną w Ukrainie, konfliktem na Bliskim Wschodzie oraz rywalizacją technologiczną i handlową pomiędzy głównymi gospodarkami świata, wpływa na warunki funkcjonowania globalnego rynku IT. Napięcia międzynarodowe i zmiany w polityce handlowej mogą oddziaływać na koszty działalności przedsiębiorstw, dostępność technologii oraz stabilność łańcuchów dostaw, a także powodować przesunięcia decyzji inwestycyjnych klientów.

Grupa współpracuje z globalnymi producentami technologii, w szczególności z podmiotami amerykańskimi, co wiąże się z ekspozycją na zmiany polityki handlowej, regulacje eksportowe oraz potencjalne ograniczenia

w międzynarodowym transferze technologii. Istotnym czynnikiem pozostają również wahania kursów walut, zwłaszcza relacji złotego do dolara amerykańskiego, wpływające na koszty licencji, usług subskrypcyjnych i sprzętu.

Jednocześnie utrzymujący się wysoki poziom zagrożeń cybernetycznych, w tym działań o charakterze państwowym i hybrydowym, zwiększa zapotrzebowanie na rozwiązania z zakresu cyberbezpieczeństwa oraz monitorowania i ochrony infrastruktury IT i OT. W ocenie Emitenta czynnik ten może częściowo ograniczać negatywny wpływ niepewności geopolitycznej na działalność Grupy.

W ocenie Emitenta istotność opisanego ryzyka pozostaje umiarkowana, przy czym jego wpływ na działalność Grupy może być zarówno negatywny, m.in. poprzez wzrost kosztów i opóźnienia inwestycji, jak i pozytywny, poprzez wzrost zapotrzebowania na rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa i zgodności z regulacjami.

5.6.2. Kształtowanie się kursów walutowych

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

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

Perspektywy rozwoju Grupy Passus uzależnione są od dynamiki rynku IT oraz kierunków rozwoju nowych technologii. Na poziom wydatków na IT wpływają zarówno czynniki makroekonomiczne i decyzje inwestycyjne przedsiębiorstw, jak i rosnące potrzeby w zakresie efektywności operacyjnej, bezpieczeństwa oraz odporności infrastruktury IT i OT.

Do istotnych trendów rynkowych należą rozwój sztucznej inteligencji, chmury i środowisk hybrydowych, rozwiązań observability oraz cyberbezpieczeństwa, w tym ochrony infrastruktury przemysłowej OT. Na rynek wpływają również zmiany regulacyjne dotyczące cyberbezpieczeństwa, odporności cyfrowej i wykorzystania sztucznej inteligencji, które mogą zwiększać zapotrzebowanie na odpowiednie technologie i usługi.

Grupa monitoruje zmiany zachodzące na rynku oraz dostosowuje do nich ofertę i kompetencje techniczne. Obecność w obszarach cyberbezpieczeństwa, observability, cloud, AI i OT pozwala Grupie odpowiadać na zróżnicowane potrzeby klientów i wykorzystywać pojawiające się możliwości rynkowe, a także może ograniczać jej uzależnienie od koniunktury w pojedynczym segmencie rynku.

5.6.4. Regulacje prawne wyznaczające zakres działalności Grupy

Działalność Grupy podlega regulacjom dotyczącym w szczególności cyberbezpieczeństwa, ochrony informacji, obrotu technologiami oraz zamówień publicznych. Istotne znaczenie mają również przepisy dotyczące ochrony informacji niejawnych, obrotu produktami i technologiami o znaczeniu strategicznym oraz prawa autorskiego.

W 2026 roku istotnym wydarzeniem regulacyjnym było wejście w życie nowelizacji ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, wdrażającej wymagania dyrektywy NIS2. Znaczenie dla rynku mają także przepisy dotyczące operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego (DORA) oraz stopniowo wdrażane regulacje dotyczące sztucznej inteligencji (AI Act). Zmiany te mogą zwiększać zapotrzebowanie na rozwiązania i usługi wspierające cyberbezpieczeństwo, zarządzanie ryzykiem oraz odporność cyfrową organizacji.

Dalsze zmiany regulacyjne mogą wpływać na działalność i wyniki Grupy, zarówno poprzez zmianę warunków prowadzenia działalności i wzrost kosztów dostosowania do wymagań, jak i poprzez tworzenie nowych możliwości rynkowych. W ocenie Emitenta regulacje dotyczące cyberbezpieczeństwa i ochrony infrastruktury cyfrowej mogą sprzyjać rozwojowi rynku, na którym działa Grupa.

5.6.5. Wzrost poziomu planowanych kosztów osobowych

Istotną pozycję kosztową w działalności Grupy stanowią wynagrodzenia oraz usługi obce. Rozwój działalności, w szczególności w obszarach cyberbezpieczeństwa, sztucznej inteligencji, chmury obliczeniowej, observability i bezpieczeństwa infrastruktury OT, wymaga pozyskiwania i utrzymywania wysoko wykwalifikowanych specjalistów. Pomimo większego zrównoważenia rynku pracy w branży IT, pozyskanie osób o rzadkich kompetencjach i doświadczeniu w realizacji złożonych projektów nadal stanowi wyzwanie.

Grupa liczy się z możliwością dalszego wzrostu kosztów wynagrodzeń pracowników i współpracowników, wynikającego z presji płacowej oraz rosnącego zapotrzebowania na specjalistyczne kompetencje. Rozwój działalności może również wymagać zwiększenia zatrudnienia i korzystania z usług zewnętrznych.

Wzrost kosztów osobowych może wywierać presję na marże Grupy, zwłaszcza w przypadku niedopasowania tempa wzrostu kosztów do dynamiki przychodów. Zarząd monitoruje poziom tych kosztów i dostosowuje politykę zatrudnienia do aktualnej sytuacji rynkowej oraz potrzeb biznesowych Grupy.

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

Grupa realizuje projekty na rzecz organów władzy publicznej, administracji publicznej oraz spółek Skarbu Państwa. Udział sektora publicznego w strukturze sprzedaży Grupy jest istotny, choć podlega wahaniom i wyniósł 55% przychodów w 2022 roku, 51% w 2023 roku, 65% w 2024 roku, 41% w 2025 roku oraz 42% w trzech kwartałach 2026 roku.

Realizacja projektów dla sektora publicznego wiąże się ze specyfiką zamówień publicznych, w szczególności dłuższymi procesami zakupowymi, formalnymi procedurami przetargowymi, ograniczonymi możliwościami negocjowania warunków umów oraz ryzykiem odwołań lub unieważnienia postępowań. Przygotowanie ofert może wymagać istotnego zaangażowania zasobów, bez gwarancji pozyskania zamówienia.

Specyfika sektora publicznego może również powodować przesunięcia terminów rozpoczęcia lub realizacji projektów, m.in. w związku z procedurami odwoławczymi, zmianami organizacyjnymi lub budżetowymi po stronie zamawiającego. Może to wpływać na poziom i terminowość przychodów, wykorzystanie zasobów Grupy oraz rentowność realizowanych projektów, a w określonych przypadkach prowadzić do powstania dodatkowych kosztów lub kar umownych.

Pomimo postępującej dywersyfikacji sprzedaży i spadku udziału sektora publicznego w przychodach Grupy, nie można wykluczyć, że ograniczenie liczby zamówień publicznych lub przesunięcie ich realizacji będzie miało negatywny wpływ na wyniki Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

otrzyma wynagrodzenie będzie się opóźniał. Powyższa sytuacja może doprowadzić do przejściowych problemów z płynnością finansową lub wypłacalnością Grupy.

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

5.6.8. Ryzyko wzrostu poziomu kosztów wynagrodzeń osobowych Grupy

Na dzień 30 września 2026 roku zatrudnienie w Grupie wynosiło ogółem 120 osób będących pracownikami lub współpracownikami Grupy. Jednocześnie, w związku z ciągłym rozwojem, zapotrzebowanie Grupy na wyspecjalizowanych pracowników, w szczególności inżynierów IT oraz programistów, stale rośnie. Z racji specyfiki realizowanych projektów (ich złożoności, zakresu oraz typu odbiorców, którymi są często podmioty o strategicznym znaczeniu dla bezpieczeństwa Państwa) Grupa poszukuje pracowników o unikalnych, na polskim rynku, kompetencjach. Dodatkowo kompetencje te muszą być potwierdzone certyfikatami producenta oraz poświadczeniami bezpieczeństwa przyznawanymi przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego. Dostępność inżynierów o kompetencjach z zakresu wydajności sieci i aplikacji ze względu na poziom złożoności oferty Grupy jest ograniczona. Szkolenie nowozatrudnionych inżynierów zajmuje zazwyczaj 12 miesięcy. Ponadto presja na wzrost wynagrodzeń, wynikająca m.in. z utrzymującej się wysokiej inflacji, przyczynia się do wzrostu tej kategorii kosztów. 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 osiągany przez Grupę poziom zyskowności.

5.6.9. Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych ze środków UE

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

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

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.

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

Projekty realizowane przez Grupę mają często wieloetapowy i złożony charakter, obejmując integrację wielu technologii oraz środowisk IT, OT i chmurowych. Ich realizacja może wiązać się z nieprzewidzianymi problemami technicznymi, organizacyjnymi lub formalnymi, a także z koniecznością dostosowania wdrażanych rozwiązań do specyfiki infrastruktury klienta.

Ryzyko może być dodatkowo związane z opóźnieniami lub zmianami po stronie dostawców technologii, zmianami zakresu projektów oraz szybko zmieniającymi się technologiami, w szczególności w obszarze AI. Okoliczności te mogą prowadzić do wydłużenia realizacji projektów, zwiększenia kosztów oraz czasowego ograniczenia dostępności zasobów Grupy.

Opóźnienia lub niezgodna z umową realizacja projektów mogą skutkować koniecznością zapłaty kar umownych lub innych roszczeń klientów, a w skrajnych przypadkach obniżeniem lub utratą rentowności projektu. Grupa ogranicza ryzyko poprzez odpowiednie przygotowanie projektów, bieżące monitorowanie ich realizacji oraz zaangażowanie doświadczonych zespołów technicznych i projektowych.

5.6.11. Ryzyko utraty kluczowych certyfikatów

Passus S.A. posiada świadectwo przemysłowe potwierdzające zdolność do ochrony informacji niejawnych o klauzulach „Tajne", „NATO Secret", „NATO Confidential", „EU Secret" oraz „EU Confidential", umożliwiające Spółce samodzielną realizację projektów wymagających dostępu do informacji niejawnych. Grupa zatrudnia również specjalistów posiadających odpowiednie poświadczenia bezpieczeństwa oraz certyfikaty techniczne wymagane do utrzymania wybranych statusów partnerskich i realizacji części projektów.

Utrata świadectwa, poświadczeń bezpieczeństwa lub kluczowych certyfikatów technicznych może ograniczyć możliwość realizacji określonych projektów, wpłynąć na utrzymanie statusów partnerskich oraz negatywnie oddziaływać na przychody i rentowność Grupy. Ponowne uzyskanie niektórych uprawnień może być czasochłonne lub, w zależności od przyczyny ich utraty, utrudnione.

Grupa ogranicza ryzyko poprzez rozwijanie wymaganych kompetencji i uprawnień wśród większej liczby pracowników, dywersyfikację portfolio technologicznego oraz utrzymywanie współpracy z wieloma dostawcami rozwiązań. W przeszłości występowały okresowe przypadki utraty lub wygaśnięcia części certyfikatów technicznych i poświadczeń bezpieczeństwa, które zostały następnie odnowione.

5.6.12. Ryzyko związane z sezonowością przychodów Grupy

Segment Integracja IT, który stanowi istotny udział w przychodach Grupy (82% w 2022 roku, 74% w 2023 roku, 88 % w roku 2024, 78 % w roku 2025, a w trzech kwartałach 2026 roku 68%) 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 - czerwiec). Zjawisko sezonowości ma wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży Grupy, a w konsekwencji na wysokość uzyskiwanych marż i wyniki finansowe, osiągane 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.

5.6.13. Ryzyko związane z projektowym charakterem działalności

Znacząca część działalności Grupy ma charakter projektowy, co może powodować okresowe wahania poziomu przychodów i przepływów pieniężnych, związane z harmonogramem realizacji projektów, terminami odbiorów oraz warunkami rozliczeń z klientami. Jednocześnie Grupa rozwija przychody o charakterze powtarzalnym, m.in. z usług utrzymania i wsparcia, usług chmurowych oraz usług świadczonych w modelach subskrypcyjnych.

W przypadku projektów realizowanych etapami możliwość fakturowania jest często uzależniona od osiągnięcia określonych kamieni milowych lub odbioru prac przez klienta. Przesunięcia harmonogramów, odroczone terminy płatności oraz konieczność ponoszenia części kosztów przed otrzymaniem płatności od klienta mogą okresowo wpływać na poziom przychodów, przepływy pieniężne oraz płynność finansową spółek Grupy.

5.6.14. Ryzyko bezpieczeństwa danych w tym danych osobowych

Działalność Grupy wiąże się z ryzykiem utraty, nieuprawnionego dostępu lub ujawnienia danych, w tym w wyniku cyberataków, ransomware lub innych incydentów bezpieczeństwa. Grupa stosuje rozwiązania techniczne i organizacyjne służące ochronie danych oraz wykorzystuje środowiska chmurowe do wykonywania kopii zapasowych kluczowych informacji, jednak nie można wykluczyć wystąpienia incydentu skutkującego utratą lub ujawnieniem danych.

Grupa przetwarza również dane osobowe i realizuje obowiązki wynikające z RODO, stosując odpowiednie zabezpieczenia oraz procedury ochrony danych. Naruszenie bezpieczeństwa danych osobowych lub informacji poufnych, w tym informacji niejawnych, może skutkować stratami finansowymi, karami administracyjnymi, ograniczeniem działalności oraz negatywnie wpływać na reputację Grupy i relacje z klientami.

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

W strukturze akcjonariatu Passus S.A. występują akcjonariusze posiadający istotne pakiety akcji, w tym osoby pełniące funkcje w organach Spółki. Jednocześnie struktura akcjonariatu jest rozproszona i żaden z akcjonariuszy nie posiada pakietu zapewniającego samodzielną kontrolę nad Spółką.

Nie można jednak wykluczyć, że akcjonariusze posiadający znaczące pakiety będą mieli istotny wpływ na decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie, w szczególności dotyczące podziału zysku, zmian w organach Spółki czy kierunków jej dalszego rozwoju. Decyzje takie mogą w określonych sytuacjach nie być zgodne z interesem wszystkich akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

W ocenie Emitenta, z uwagi na rozproszoną strukturę akcjonariatu oraz brak akcjonariusza posiadającego pakiet kontrolny, istotność tego czynnika ryzyka jest niska, a prawdopodobieństwo jego materializacji ograniczone.

5.6.16. Ryzyko walutowe

Występujące w działalności Grupy ryzyko walutowe wynika z realizacji części kosztów działalności w walutach obcych, w szczególności EUR i USD. Część rozwiązań, nabywanych przez Grupę od międzynarodowych partnerów (producentów), wyceniana jest właśnie we wspominanych 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 osiągane przez Grupę wyniki finansowe. Emitent dokonuje bieżącego monitoringu zmian poziomów kursów walut, ale nie stosuje instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego.

5.6.17. Ryzyko stopy procentowej

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

5.6.18. Ryzyko kredytowe

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

5.6.19. Ryzyko płynności

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

5.7. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

5.7.1. Wyszczególnienie jednostek objętych konsolidacją oraz jednostek nie objętych konsolidacją

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku w skład Grupy Passus wchodziły następujące spółki: Passus S.A. (będąca jednocześnie podmiotem dominującym wobec spółek z Grupy), Chaos Gears S.A., oraz spółki Chaos Gears GmbH i Chaos Gears Ltd. zależne od Chaos Gears S.A.

Tab. Struktura Grupy Passus na dzień 30.09.2026 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	50,4%
Chaos Gears GmbH	Dusseldorf	IT	Zależna od Chaos Gears S.A.	Pełna	25,2%
Chaos Gears Ltd.	Londyn	IT	Zależna od Chaos Gears S.A.	Pełna	50,4%

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

Nie dotyczy.

5.7.3. Opis działalności spółek Grupy

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

Passus Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Goraszewskiej 19 została powołana 22 lipca 2014 roku Aktem Notarialnym sporządzonym przez Notariusz Julię Fersten (Repertorium A Nr 5201/2014). W dniu 5 sierpnia 2014 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000518853.

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

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

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

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

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

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

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

Chaos Gears S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Goraszewskiej 19, 02-910 Warszawa została powołana pod firmą Chaos Gears sp. z o.o. w dniu 5 grudnia 2017 roku Aktem Notarialnym sporządzonym przez Notariusz Zuzannę Przyborek, zastępcę Notariusza 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 lipca 2021 roku Chaos Gears Spółka Akcyjna (REGON: 369201072, NIP: 5213808415) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000909422.

Chaos Gears S.A. 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.

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2026.

5.9. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta

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

Tab. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, stan na dzień 3 listopada 2026 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Bartosz Dzirba[1]	206 447	12,79	206 447	12,79
Michał Czernikow[2]	186 518	11,55	186 518	11,55
Passus S.A.	150 000	9,29	150 000	9.29
Dariusz Kopyt z podmiotem zależnym	104 997	6,50	104 997	6,50
TFI Allianz S.A.	83 042	5,14	83 042	5,14
Pozostali	883 245	54,73	883 245	54,73
Łącznie	1 614 249	100,00	1 614 249	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 1 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 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Na dzień 3 września 2026 roku, tj. na dzień zatwierdzenia do publikacji poprzedniego raportu okresowego, struktura akcjonariatu przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

Tab. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, stan na dzień 3 września 2026 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Bartosz Dzirba[1]	206 447	12,79	206 447	12,79
Michał Czernikow[2]	186 518	11,55	186 518	11,55
Passus S.A.	150 000	9,29	150 000	9.29
Dariusz Kopyt	108 777	6,74	108 777	6,74
TFI Allianz S.A.	83 042	5,14	83 042	5,14
Pozostali	879 465	54,49	879 465	54,49
Łącznie	1 614 249	100,00	1 614 249	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 1 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 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.10. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Tab. Stan posiadania akcji Passus S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. 3 listopada 2026 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł.
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 RN	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 1 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 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Na dzień 3 września 2026 roku, tj. na dzień zatwierdzenia do publikacji poprzedniego raportu okresowego, osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje zgodnie z poniższą tabelą.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł.
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 RN	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 1 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 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

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

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

W ocenie Emitenta wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nieodbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Należności i zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie są objęte żadnymi udzielonymi lub otrzymanymi gwarancjami. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku Emitent nie zawierał transakcji nieodpłatnych z podmiotami powiązanymi. Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Passus S.A.

02-910 Warszawa, ul. Goraszewska 19
Telefon: +48 695 444 803
E-mail: ir@passus.com
www.passus.com

Zarząd:

Bartosz Dzirba – Prezes Zarządu
Michał Czernikow – Członek Zarządu
Dorota Deręg – Członek Zarządu
NIP: 521-367-66-00
KRS: 0000518853
REGON: 147353931

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

Kapitał zakładowy: 161 424,90 PLN