



**Passus S.A.**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności**  
**Grupy Passus i Passus S.A. z Oddziałem**

Publikacja  
Warszawa, 03.03.2022 r.



<b>I. LIST PREZESA ZARZĄDU</b> .....	<b>3</b>
<b>II. WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>5</b>
1. WYBRANE DANE FINANSOWE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ .....	5
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ŁĄCZNE - PASSUS S.A. WRAZ Z ODDZIAŁEM .....	6
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	7
<b>III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU</b> .....	<b>9</b>
1. O GRUPIE PASSUS S.A. ....	9
2. ZARZĄD, PROKURA I RADA NADZORCZA .....	11
3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY PASSUS S.A. ....	13
4. AKCJONARIAT PASSUS S.A. ....	13
5. ISTOTNE WYDARZENIA W 2021 ROKU .....	14
6. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE .....	19
7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA .....	20
8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PASSUS S.A. ORAZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	31
9. ZATRUDNIENIE .....	34
10. DYWIDENDA .....	35
11. PERSPEKTYWY I PLANY .....	35
12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I UDZIELONYCH LUB POZYSKANYCH POŻYCZKACH ORAZ ZABEZPIECZENIACH NALEŻYTEGO WYKONANIA UMOWY .....	36
13. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE W 2022 ROKU .....	36
14. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	37
15. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	38
16. POZOSTAŁE ZDARZENIA I INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....	42

## I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu Passus S.A. przedstawiam raport roczny, w którym prezentujemy najważniejsze wydarzenia i dane finansowe za 2021 rok. Miniony rok był okresem szybkiego rozwoju biznesu oraz skokowej poprawy wyników, które wzrosły do rekordowych poziomów w naszej historii. I tak, przychody ze sprzedaży całej Grupy w 2021 roku wzrosły w stosunku do 2020 roku o blisko 46% i wyniosły 62,6 mln zł, skonsolidowany zysk netto wyniósł 6,1 mln zł wobec 2,0 mln zł w roku ubiegłym. Jednocześnie EBITDA ukształtowała się na poziomie 11,8 mln zł, co oznacza ponad dwukrotny wzrost w stosunku do roku 2020 i najwyższą wartość od powstania Passus S.A.

Miło mi poinformować, że w 2021 roku wszystkie spółki Grupy bardzo dynamicznie się rozwijały, a kluczowy wpływ na osiągnięte przez nie wyniki miały inwestycje z lat poprzednich. Passus S.A. mimo znacznych nakładów poniesionych w 2021 roku na rozwój produktów własnych, wygenerowała zysk netto w wysokości 2,1 mln zł (wzrost o 59%), a jej wynik EBITDA wzrósł o 45% w stosunku do roku 2020 i wyniósł 6,1 mln zł. Spółka Wisenet, oferująca usługi wsparcia technicznego dla klientów Grupy, wygenerowała zysk netto w wysokości 2,9 mln zł (wobec 529 tys. w roku 2020). Chaos Gears, realizujący projekty integracyjne w chmurze obliczeniowej Amazon Web Services (AWS), zwiększył zysk netto niemal 4-krotnie do kwoty 2,1 mln zł. To imponujące wzrosty biorąc pod uwagę, że Wisenet dołączył do naszej Grupy trzy lata temu natomiast inwestycja w Chaos Gears, która miała miejsce w 2017 roku, była inwestycją w trzyosobowy startup, który nie posiadał żadnego klienta. Dziś w Chaos Gears pracuje blisko 30 osób, które realizują jedne z największych projektów migracji do chmury obliczeniowej w Europie.

W 2021 roku konsekwentnie dywersyfikowaliśmy sprzedaż zarówno produktowo, jak i geograficznie. Przychody wygenerowane z produktów i usług własnych oferowanych przez Passus S.A. wyniosły 18,5 mln zł, tj. ponad trzykrotnie więcej niż w 2020 r. Istotny udział w tym wzroście miał projekt realizowany na indywidualne zamówienie, w którym wykorzystano szereg własnych aplikacji i komponentów. Stale rosną też przychody ze sprzedaży zagranicznej Grupy – w 2021 roku wyniosły 6,5 mln zł wobec 4,5 mln zł w 2020 r. Warto zaznaczyć, że część projektów zakwalifikowanych przez nas jako przychody z Polski to projekty realizowane przez zlokalizowane w Polsce centra zakupowe, które są wdrażane globalnie w krajach, w których działa dana korporacja.

Rok 2021 był również szczególnie istotny w aspekcie rozwoju produktów własnych, które są kluczowe dla realizacji strategii dalszego dynamicznego rozwoju Grupy w przyszłości. Sukces rynkowy naszego rozwiązania, służącego do zapewniania wydajności i ciągłości działania sieci IT oraz aplikacji, sprawił, że podjęliśmy decyzję o zintensyfikowaniu prac nad jego rozwojem. Opracowaliśmy i wdrożyliśmy nową architekturę oraz zaimplementowaliśmy autorską bazę danych tworząc wielomodułowy System Sycope, zoptymalizowany pod kątem analizy złożonych zagadnień związanych z ruchem sieciowym zarówno w modelu tradycyjnym jak i chmurze publicznej. Sycope oprócz czysto technicznych aspektów, gwarantujących w naszym przekonaniu istotne przewagi konkurencyjne, niesie za sobą kilka bardzo ważnych korzyści, które przełożą się na rentowność i marżowość tej inwestycji. Zaimplementowane przez nas rozwiązania przede wszystkim pozwolą wyeliminować koszty, jakie musieliśmy dotychczas ponosić z tytułu opłat za licencje firm trzecich wykorzystywanych w naszym rozwiązaniu. Ponadto System Sycope stał się niezwykle elastyczny i otwarty na nowe źródła danych, co istotnie zmniejszy koszt jego rozwoju oraz skróci czas wprowadzenia nowych modułów i funkcjonalności na rynek. Premiera najnowszej wersji Systemu Sycope miała miejsce w lutym 2022 roku, a sprzedaż rozpocznie się na początku drugiego kwartału bieżącego roku.

Ostatnie lata pokazują, iż do długofalowych planów należy podchodzić w sposób cierpliwy i elastyczny. O ile jesteśmy bardzo zadowoleni z zaawansowania procesu związanego z wprowadzeniem produktów własnych w Polsce oraz na rynkach Europy Centralnej i Południowej, to dłużej niż zakładaliśmy trwa ten proces w innych regionach. Jestem jednak przekonany, że wykonana dotąd praca oraz zaplanowane na ten rok działania przyniosą oczekiwany efekt.

Do istotnych zdarzeń 2021 r. trzeba też zaliczyć decyzję Zarządu Passus o przeniesieniu notowań akcji Spółki z rynku NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych (GPW). Wejście do „pierwszej ligi” spółek publicznych to efekt znacznej poprawy wyników i, co za tym idzie, wzrost kapitalizacji Spółki. Pozwoli nam to zarówno powiększyć grono inwestorów, jak i zwiększyć rozpoznawalność Spółki i całej Grupy w otoczeniu biznesowym. Istotna dla nas jest również dalsza, konsekwentna realizacja działań związanych ze zwiększeniem tempa inwestycji i komercjalizacją produktów, co wiąże się z koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów. W dniu 28.02.2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności mających na celu wprowadzenie akcji Passus S.A. notowanych na NewConnect do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Wyraziło także zgodę na emisję do 500 000 sztuk nowych akcji i zaakceptowało opinię Zarządu o pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w tej emisji.

Dziękuję wszystkim naszym pracownikom i współpracownikom za wspólny wysiłek i zaangażowanie w budowę sukcesu Grupy. Osiągane wyniki to przede wszystkim efekt intensywnej pracy i unikatowych kompetencji wszystkich osób współtworzących Grupę Passus. Składam też serdeczne podziękowania naszym klientom, dostawcom i partnerom biznesowym, którzy mimo przeciągającej się pandemii i konieczności wprowadzenia wielu zmian, okazywali nam zrozumienie, otwartość i zaangażowanie podczas realizowanych wspólnie projektów. Naszym Akcjonariuszom dziękuję za zaufanie, jakim obdarzyliście naszą firmę. Zapewniam, że dołożymy wszelkich starań, by konsekwentnie budować jej wartość i pozycję rynkową.

Zapraszam do zapoznania się z pełną treścią raportu.

Tadeusz Dudek  
Prezes Zarządu

## II. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 1. Wybrane dane finansowe objęte konsolidacją

Prezentowane niżej, wybrane dane finansowe podsumowują sytuację finansową Passus S.A. wraz z Oddziałem w Moszczenicy oraz spółkami objętymi konsolidacją w okresie 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. oraz okresie porównawczym 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy. Pozycje rachunku wyników przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień roku. Kursy przyjęte do obliczeń przedstawiono w tabeli 4.

Tabela 1. Skonsolidowany bilans Passus S.A. wg stanu na 31.12.2021 i skonsolidowany bilans wg stanu na dzień 31.12.2020.

Bilans wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
	PLN		EURO	
Kapitał własny	15 938 537,82	9 962 971,10	3 465 351,53	2 158 917,20
Kapitał zakładowy	191 600,00	191 600,00	41 657,61	41 518,59
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 826 243,37	19 292 562,00	7 789 329,78	4 180 584,64
Zobowiązania długoterminowe	176 623,76	452 433,79	38 401,48	98 039,74
Zobowiązania krótkoterminowe	25 825 289,26	13 274 209,92	5 614 925,70	2 876 443,17
Aktywa razem	52 880 338,94	29 594 415,67	11 497 225,49	6 412 935,70
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	26 134 404,00	9 273 651,90	5 682 133,32	2 009 545,79
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 174 323,16	5 176 821,29	2 212 097,92	1 121 786,71

Tabela 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Passus S.A. za rok 2021 i skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok 2020

Rachunek zysków i strat wybrane dane finansowe	Od 01.01.2021 do 31.12.2021	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2021 do 31.12.2021	Od 01.01.2020 do 31.12.2020
	PLN		EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	62 629 647,75	42 953 639,40	13 712 319,43	9 663 795,76
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 961 838,42	3 038 025,84	1 524 245,40	683 501,13
Amortyzacja	3 204 112,56	2 062 389,51	701 517,84	464 000,52
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 642 795,79	3 496 992,63	1 892 279,15	786 760,40
Zysk (strata) brutto	8 255 693,89	2 783 778,41	1 807 525,92	626 300,04
Zysk (strata) netto	6 109 686,71	1 971 754,29	1 337 672,79	443 609,23

**Tabela 3. Skonsolidowane przepływy pieniężne Passus S.A. za rok 2021 i skonsolidowane przepływy pieniężne za rok 2020**

Jednostkowe przepływy pieniężne wybrane dane finansowe	Od 01.01.2021 do 31.12.2021	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2021 do 31.12.2021	Od 01.01.2020 do 31.12.2020
	PLN		EURO	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 055 942,29	1 747 818,53	1 763 791,72	393 227,71
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 032 332,81	-3 423 167,27	-226 021,98	-770 151,02
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 018 105,01	-8 688 525,31	-441 849,85	-1 954 761,81
Przepływy pieniężne netto razem	5 005 504,47	-10 363 874,05	1 095 919,88	-2 331 685,13

**Tabela 4. Kursy użyte do przeliczeń**

Przeliczenia kursu	2021	2020
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12	4,5994	4,6148
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,5674	4,4448

## 2. Wybrane dane finansowe łączne - Passus S.A. wraz z Oddziałem

Prezentowane niżej, wybrane dane finansowe podsumowują sytuację finansową Passus S.A. wraz z Oddziałem w Moszczenicy (dane łączne) w okresie 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. oraz okresie porównawczym 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy. Pozycje rachunku wyników przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień roku. Kursy przyjęte do obliczeń przedstawiono w tabeli 4.

**Tabela 1. Łączny (Passus S.A. z Oddziałem) bilans stan na 31.12.2021 r. i na dzień 31.12.2020 r.**

Bilans wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12. 2020	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12. 2020
	PLN		EURO	
Kapitał własny	11 182 413,30	9 231 405,27	2 431 276,54	2 000 391,19
Kapitał zakładowy	191 600,00	191 600,00	41 657,61	41 518,59
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 580 182,36	18 761 018,17	7 518 411,61	4 065 402,22
Zobowiązania długoterminowe	176 623,76	452 433,79	38 401,48	98 039,74
Zobowiązania krótkoterminowe	24 712 026,76	12 779 577,18	5 372 880,54	2 769 259,16
Aktywa razem	45 762 595,66	27 992 423,44	9 949 688,15	6 065 793,41
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	23 449 788,99	7 964 158,59	5 098 445,23	1 725 786,29
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 634 741,29	4 405 741,16	1 225 103,55	954 698,18

**Tabela 2. Łączny (Passus S.A. z Oddziałem) rachunek zysków i strat Passus S.A. za lata 2020-2021**

Rachunek zysków i strat wybrane dane finansowe	Od 01.01.2021 do 31.12.2021	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2021 do 31.12.2021	Od 01.01.2020 do 31.12.2020
	PLN		EURO	
Przychody netto ze sprzedaży	51 512 102,49	36 573 467,72	11 278 211,34	8 228 371,97
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 127 840,42	1 696 021,99	246 932,70	381 574,42
Amortyzacja	3 202 537,65	2 057 812,16	701 173,02	462 970,70
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 861 664,59	2 135 452,10	626 541,27	480 438,29
Zysk (strata) brutto	2 668 155,03	1 798 909,96	584 173,72	404 722,36
Zysk (strata) netto	2 085 128,03	1 311 837,96	456 524,07	295 139,93

**Tabela 3. Łączne (Passus S.A. z Oddziałem) przepływy pieniężne stan na 31.12.2021 r. i na dzień 31.12.2020 r.**

Jednostkowe przepływy pieniężne wybrane dane finansowe	Od 01.01.2021 do 31.12.2021	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2021 do 31.12.2021	Od 01.01.2020 do 31.12.2020
	PLN		EURO	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 831 134,10	504 653,35	838 799,78	113 537,92
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-490 381,86	-2 684 422,34	-107 365,65	-603 946,71
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 092 816,65	-8 688 525,31	-458 207,44	-1 954 761,81
Przepływy pieniężne netto razem	1 247 935,59	-10 868 294,30	273 226,69	-2 445 170,60

**Tabela 4. Kursy użyte do przeliczeń**

Przeliczenia kursu	2021	2020
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12	4,5994	4,6148
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,5674	4,4448

### 3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie jednostek podlegających konsolidacji z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów zaprezentowano poniżej. W Grupie Kapitałowej nie występują jednostki nieobjęte konsolidacją.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale /udział w głosach
Chaos Gears S.A. (do 07.07.2021 jako Chaos Gears sp. z o.o.)	Warszawa	działalność związana z informatyką	62,5%
Sycope sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	100%
Wisenet sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	100%
Sycope ltd	Dublin	działalność związana z informatyką	100%



- A. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI.

**Nie dotyczy.**

- B. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.

**Nie dotyczy.**



### III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

#### 1. O Grupie Passus S.A.

Grupę Kapitałową Passus S.A. tworzą spółki: Passus S.A., Chaos Gears S.A., Wisenet sp. z o.o., Sycope sp. z o.o. oraz Sycope 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 polskim producentem i integratorem wysokospecjalizowanych rozwiązań IT z zakresu: monitoringu oraz poprawy wydajności sieci i aplikacji, bezpieczeństwa IT, utrzymania ciągłości działania infrastruktury IT, dostaw, wdrożenia i utrzymania infrastruktury dostępowej.

Działalność Passus S.A. obejmuje produkcję oprogramowania do wielokrotnej odsprzedaży oraz sprzedaż i realizację projektów o charakterze integracyjnym z wykorzystaniem oprogramowania własnego oraz urządzeń i aplikacji firm trzecich, a także usługi wdrożeniowe i powdrożeniowe.

W ofercie Spółki znajdują się produkty własne do wielokrotnej odsprzedaży skierowane do działów dużych organizacji odpowiedzialnych za ciągłość pracy i wydajność infrastruktury IT oraz przeciwdziałanie cyberzagrożeniom. Podczas ich tworzenia wykorzystywana jest praktyczna wiedza o funkcjonowaniu infrastruktury IT, a także znajomość dostępnych na rynku rozwiązań pozyskana podczas realizacji kilkuset projektów integratorskich.

Oferowane przez Grupę produkty własne znajdują zastosowanie zarówno w sektorze publicznym, jak i przedsiębiorstwach prywatnych dowolnej branży, co znacznie zwiększa ich potencjał sprzedażowy. Większość rozwiązań projektowana jest w uniwersalnym dla branży IT języku angielskim, dzięki czemu bez ponoszenia dodatkowych kosztów mogą być one oferowane także poza granicami kraju.

Produkty własne Emitenta można podzielić na dwie główne kategorie:

- System Sycope – zintegrowane modułowe rozwiązanie powstałe w wyniku rozwoju aplikacji FlowControl, pozwalające na zminimalizowanie strat związanych z wydajnością i bezpieczeństwem infrastruktury IT. Sycope posiada szereg zaawansowanych wskaźników, raportów i zestawień przygotowanych w oparciu o praktyczne doświadczenia inżynierów Emitenta, pozyskane podczas 20 lat pracy na rzecz największych firm i instytucji. Wykorzystanie Systemu Sycope pozwala wymiennie zwiększyć wydajność pracy zespołów IT oraz ograniczyć straty finansowe i wizerunkowe wynikające z przerw w działaniu sieci i aplikacji.
- Aplikacje, biblioteki i komponenty wykorzystywane podczas realizacji projektów na indywidualne zamówienie klienta. Część z tych komponentów została wykorzystana także w Systemie Sycope. Sztandarowym produktem tej grupy jest System Ambience.

Trwają rozpoczęte w 2020 roku prace nad projektem pt. „System czasu rzeczywistego do inteligentnej klasyfikacji treści internetowych w języku polskim na potrzeby ochrony rodzicielskiej, przeciwdziałania cyberlakingowi i ochrony sieci korporacyjnych”. Projekt ten pozyskał dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020, Oś Priorytetowa I. Badania, Rozwój i Komercjalizacja Wiedzy, Działanie I.2 Inwestycje Przedsiębiorstw w Badania i Innowacje.

Passus S.A. jest partnerem w Polsce renomowanych światowych producentów, w tym m.in. firm Riverbed, Splunk, Broadcom (dawniej Symantec), Tenable, Netscout, ManageEngine, Cisco, Core Security, a także Cynet, Digi, Fidelis CyberSecurity oraz Fudo Security.

Spółka posiada świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego o następujących klauzulach:

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

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

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

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

W dniu 30.04.2021 roku Przed Notariuszem Dorotą Ciechomską, Kancelaria Notarialna W Warszawie (Rep. A Nr 3661/2021) została podjęta uchwała wspólników o przekształceniu Chaos Gears sp. z o.o. w spółkę Chaos Gears Spółka Akcyjna. W dniu 07.07.2021 roku Chaos Gears Spółka Akcyjna (REGON: 369201072, NIP: 5213808415) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000909422.

Chaos Gears S.A. specjalizuje się w realizacji projektów informatycznych w chmurze publicznej dla dużych firm i instytucji, a także szybko rozwijających się start-upów. Spółka buduje swoją ofertę z wykorzystaniem technologii Amazon Web Services (AWS), udostępniając szereg usług i narzędzi służących wsparciu innowacji w firmach. Realizuje projekty migracji ze środowiska on-premises (znajdującego się lokalnie lub w datacenter) do chmury, świadczy usługi w obszarze Cloud Manage Services (DevOps), zajmuje się monitorowaniem usług i aplikacji oraz optymalizacji kosztów działania rozwiązań chmurowych. Tworzy też wysoko dostępne i odporne na awarie ośrodków obliczeniowych, aplikacje z kategorii SaaS z wykorzystaniem technologii AWS w szczególności serverless. Firma specjalizuje się również w rozwiązaniach Disaster Recovery dla środowisk aplikacyjnych z wykorzystaniem AWS.

Spółka jest partnerem Amazon Web Services o statusie Advanced Consulting Partner. Pracownicy Spółki posiadają szereg certyfikatów producenta potwierdzających kompetencje zespołu w budowaniu i zarządzaniu chmurą publiczną: AWS Certified Solution Architect Professional, AWS Certified DevOps Professional, AWS Certified SysOps Administrator Associate oraz AWS Certified Advanced Networking Specialty, AWS Certified Security Specialty.

Klientami Chaos Gears S.A. są firmy budujące aplikacje internetowe, firmy z branży medycznej/farmaceutycznej, prowadzące projekty badawcze oraz firmy i instytucje posiadające strukturę rozproszoną dążące do optymalizacji kosztów utrzymania środowiska IT.

**Wisenet sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Goraszewskiej 19, 02-910 Warszawa została powołana 31 marca 2009 roku, Aktem Notarialnym sporządzonym przez Notariusz Elżbietą Piotrowską w kancelarii w Warszawie (Repozytorium A nr 396/2009). W dniu 05 maja 2009 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS nr 0000328973.

Wisenet sp. z o.o. specjalizuje się w realizacji projektów informatycznych z bezpieczeństwa IT w szczególności SIEM, SOAR i DAM oraz świadczy usługi doradztwa oraz profesjonalnego wsparcia 24/7.

Potwierdzeniem kompetencji zespołu Wisenet jest szereg indywidualnych certyfikatów w tym, m.in. dot. rozwiązań firmy IBM, Certified Information Systems Security Professional, Certified Ethical Hacker, ArcSight Certified AS Data Platform Technical, Offensive Security Certified Professional (OSCP), Certified Incident Handling Engineer (CIHE), Certified Vulnerability Assessor (CVA), Certified Penetration Testing Engineer (CPTe), PRINCE2 Foundation.

Klientami Wisenet sp. z o.o. są największe polskie firmy i instytucje.

**Sycope sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Goraszewskiej 19, 02-910 Warszawa została powołana 14 marca 2018 roku, Aktem Notarialnym sporządzonym przez Notariusz Dorotą Ciechomską (Rep. A Nr 1433/2018). W dniu 11.04.2018 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000727206. Spółka nie prowadzi aktywnej działalności.

**Sycope ltd** z siedzibą w Dublinie Alexandra House, The Sweepstakes, Ballsbridge, Dublin, D04 C7H2 Republic of Ireland powołana 14 września 2020 roku dokumentem Certificate of Incorporat o nr 677755 sporządzonym przez Companies Registration Office w Irlandii. Spółka ta została powołana w celu sprzedaży rozwiązań Sycope na rynkach zagranicznych. Ze względu na utrudnienia spowodowane pandemią COVID19 do dnia sporządzenia raportu nie osiągnęła zdolności operacyjnej.

## 2. Zarząd, Prokura i Rada Nadzorcza

### 2.1. Passus S.A.

Zarząd Spółki został powołany w drodze tajnego głosowania założycieli w dniu 22 lipca 2014 roku. W dniu 24 maja 2019 roku, uchwałą Rady Nadzorczej dotychczasowy Zarząd został powołany na drugą kadencję i pełnił tę funkcję do dnia 12 października 2021 roku w niezmienionym składzie:

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

W dniu 12 października 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Bartosza Dzirbę i do dnia 31 grudnia 2021 roku Zarząd działał w składzie:

- Tadeusz Dudek – Prezes Zarządu
- Bartosz Dzirba – Wiceprezes Zarządu

- Łukasz Bieńko – Członek Zarządu
- Michał Czernikow – Członek Zarządu
- Karolina Janicka – Członek Zarządu
- Dariusz Kostanek – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku działała w pięcioosobowym składzie:

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

Prokura została ustanowiona w drodze uchwały Zarządu Passus S.A. z dnia 9 października 2017 roku. Funkcję Prokurenta Spółki pełni Pani Ewa Micyk. W dniu 7 grudnia 2020 roku uchwałą Zarządu udzielono prokury łącznej Pani Agnieszce Siemko.

## 2.2. Chaos Gears S.A.

W dniu 29 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie powołania Pana Dariusza Kostanka na stanowisko Członka Zarządu. Od dnia 29 stycznia 2020 roku do dnia 07 lipca 2021 roku Zarząd działał w następującym składzie:

- Konrad Dudek - Prezes Zarządu
- Karol Junde - Członek Zarządu
- Dariusz Kostanek – Członek Zarządu

W dniu 30 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Chaos Gears Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Chaos Gears S.A. i powołało w skład Zarządu spółki przekształconej:

- Konrada Dudka – na stanowisko Prezesa Zarządu
- Karola Junde – na stanowisko Członka Zarządu
- Dariusza Kostanka – na stanowisko Członka Zarządu

oraz wybrało skład Rady Nadzorczej w składzie:

- Tadeusz Dudek
- Karolina Janicka
- Agnieszka Dudek

W dniu 27 maja 2021 roku Zarząd Chaos Gears powołał prokurenta Spółki w osobie Pani Tetiany Matviichuk.

W dniu 7 lipca 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy zarejestrował spółkę przekształcaną. Do dnia 31 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza i Zarząd funkcjonowały w niezmienionym składzie.

## 2.3. Wisenet sp. z o.o.

Od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Zarząd funkcjonował w składzie:

- Tadeusz Dudek – Prezes Zarządu
- Konrad Dudek – Członek Zarządu

Funkcję Prokurenta sprawowały Pani Ewa Micyk oraz Pani Agnieszka Siemko.

#### 2.4. Sycope sp. z o.o. (dawniej Aisecurity sp. z o.o.)

Od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Zarząd działał w składzie:

- Tadeusz Dudek – Prezes Zarządu
- Tomasz Bartel – Członek Zarządu
- Łukasz Bieńko – Członek Zarządu

Funkcję Prokurenta w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku sprawowała Pani Ewa Micyk.

#### 2.5. Sycope Ltd

Stanowisko Director w spółce pełni Pan Tomasz Allan Bartel, a stanowisko Sekretarza powierzono Panu Tadeuszowi Dudkowi.

### 3. Kapitał zakładowy Passus S.A.

Kapitał zakładowy Spółki od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wynosił 191 600,00 PLN (sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset złotych) i był podzielony na:

- 1) 999.900,00 (dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A-00001 do A-999900 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,
- 2) 100 (sto) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o numerach od A1-001 do A1-100 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,
- 3) 71.400,00 (siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B-001 do B-71400 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,
- 4) 132.300,00 (sto trzydzieści dwa tysiące trzysta) akcji imiennych serii C o numerach seryjnych od C-00001 do C-0132300, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,
- 5) 63.400,00 (sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach seryjnych od D-00001 do D-0063400, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,
- 6) 400.600,00 (czterysta tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach seryjnych od E-00001 do E-400600, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym,
- 7) 248.300,00 (dwieście czterdzieści osiem tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach seryjnych od F-00001 do F-248300, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, opłaconych w całości wkładem pieniężnym.

Zgodnie ze statutem Spółki 1 (jedna) akcja daje prawo do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

### 4. Akcjonariat Passus S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wg ostatnich dostępnych publicznie danych posiadanych przez Spółkę, Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Paweł Misiurewicz <sup>(1)</sup>	711.650	37,14%	711.650	37,14%
Tadeusz Dudek <sup>(2)</sup>	383.392	20,01%	383.392	20,01%
Dariusz Kopyt	132.300	6,91%	132.300	6,91%
Michał Czernikow <sup>(3)</sup>	115.027	6,00%	115.027	6,00%
Pozostali	573.631	29,94%	573.631	29,94%
Razem	1.916.000	100,00%	1.916.000	100,00%

- (1) Pan Paweł Misiurewicz pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.
- (2) Pan Tadeusz Dudek pełni funkcję prezesa Zarządu Emitenta; podana liczba akcji uwzględnia 69.935 akcji Spółki będących w posiadaniu Pani Karoliny Janickiej – członka Zarządu Emitenta, z którą Pan Tadeusz Dudek znajduje się w związku małżeńskim.
- (3) Pan Michał Czernikow pełni funkcję członka Zarządu Emitenta.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 października 2017 roku oraz w dniu 28 grudnia 2017 roku upoważniło odpowiednio Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki do opracowania szczegółów Programu Motywacyjnego skierowanego pracowników i współpracowników Spółki realizowanego, m.in. poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych i nowych akcji, przy czym łączna liczba akcji oferowanych w ramach programu nie może przekroczyć 160 000 sztuk.

W dniu 30 grudnia 2019 roku Zarząd Passus S.A. podjął uchwały w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2019 – 2022 oraz zatwierdzenia listy uczestników Programu, którym przyznano łącznie 140 000 warrantów (70 000 warrantów zostało przyznanych pracownikom i współpracownikom Spółki oraz 70 000 warrantów członkom Zarządu). W dniu 24 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła listę Uczestników Programu obejmującą członków Zarządu Spółki. W dniu 30 lipca 2020 roku Spółka zawarła 17 umów objęcia 140 000 warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”).

## 5. Istotne wydarzenia w 2021 roku

Działalność Passus S.A. w 2021 r. skupiała się przede wszystkim na rozwoju i komercjalizacji własnego portfolio produktów oraz sprzedaży rozwiązań informatycznych firm trzecich z zakresu:

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

### 5.1. Umowy znaczące dla działalności Emitenta

- W dniu 21 stycznia 2021 roku Passus S.A. podpisał umowę dystrybucyjną z firmą Nuvias Deutschland GmbH sprzedaż produktów stworzonych przez Emitenta na obszarze EMEA (obejmującym kraje Europy, Bliskiego Wschodu oraz Afryki). Firma Nuvias jest najszybciej rozwijającym się dystrybutorem nowej generacji w Europie. Specjalizuje się w rozwiązaniach z zakresu bezpieczeństwa IT, a także monitoringu i wydajności sieci w firmach i instytucjach. Nuvias obok wsparcia logistycznego oferuje szereg usług dodanych, w tym profesjonalne wsparcie techniczne oraz szkolenia. Posiada sieć 5 000 partnerów handlowych w 20 krajach zaliczanych do regionu EMEA. Jego obroty wynoszą 450 milionów dolarów rocznie. Na mocy podpisanej umowy Nuvias zobowiązał się do prowadzenia aktywnych działań

marketingowo-handlowych w swojej sieci Partnerów i ich klientów, pozyskiwania nowych Partnerów i Klientów na rozwiązania Emitenta, świadczenia wsparcia technicznego z zakresu Systemu Sycope użytkownikom końcowym (tzw. pierwsza linia wsparcia) oraz Partnerom (tzw. druga linia wsparcia), sprzedaży Produktów wyłącznie za pośrednictwem sieci Partnerów. Emitent udzielił Dystrybutorowi wyłącznego prawa do sprzedaży za pośrednictwem sieci Partnerów produktów tworzących system Sycope na obszarze EMEA, nieprzenaszalnego i niewyłącznego prawa do korzystania ze znaków i nazw handlowych Emitenta. Ponadto Passus S.A. zobowiązał się do świadczenia usług wsparcia technicznego dla Dystrybutora (w ramach tzw. trzeciej linii wsparcia).

Umowa określa rabaty dla Dystrybutora, których wysokość nie odbiega od standardów rynkowych w branży. Umowa nie przenosi praw własności i własności intelektualnej do Systemu Sycope na Dystrybutora – prawo do korzystania z licencji udzielane będzie Użytkownikowi końcowemu każdorazowo bezpośrednio przez Emitenta. Umowa obowiązuje przez okres jednego roku i będzie automatycznie odnawiana na kolejne roczne okresy, chyba że którakolwiek Strona Umowy rozwiąże ją pisemnie na 3 miesiące przed datą jej automatycznego odnowienia. Strony mają prawo rozwiązać Umowę w dowolnym momencie z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

- W dniu 12 kwietnia 2021 roku Passus S.A. z siedzibą w Warszawie podpisał umowę dystrybucyjną z firmą KomSvyazEnergy („KSE”) z siedzibą w Moskwie. Celem umowy była sprzedaż produktów stworzonych przez Emitenta na obszarze WNP obejmującym m.in. Rosję, Armenię, Białoruś, Kazachstan, Tadżykistan oraz Uzbekistan. Firma KSE jest nowoczesnym, dynamicznie rozwijającym się dystrybutorem specjalizującym się w rozwiązaniach IT dla największych przedsiębiorstw oferując oprócz produktów szereg usług, w tym m.in. wsparcie techniczne. Na mocy podpisanej umowy, Dystrybutor zobowiązuje się do: (1) prowadzenia aktywnych działań marketingowo-handlowych w swojej sieci Partnerów i ich klientów, (2) pozyskiwania nowych Partnerów i Klientów na rozwiązania Emitenta, (3) świadczenia wsparcia technicznego z zakresu Systemu Sycope użytkownikom końcowym (tzw. pierwsza linia wsparcia) oraz Partnerom (tzw. druga linia wsparcia), (4) sprzedaży Produktów wyłącznie za pośrednictwem sieci Partnerów. Na podstawie umowy Emitent udzielił Dystrybutorowi wyłącznego prawa do sprzedaży (za pośrednictwem sieci Partnerów) produktów tworzących system Sycope na obszarze WNP, nieprzenaszalnego i niewyłącznego prawa do korzystania ze znaków i nazw handlowych Emitenta, zobowiązał się do świadczenia usług wsparcia technicznego dla Dystrybutora (w ramach tzw. trzeciej linii wsparcia). Umowa określa rabaty dla Dystrybutora, których wysokość nie odbiega od standardów rynkowych w branży. Umowa nie przeniosła praw własności i własności intelektualnej do Systemu Sycope na Dystrybutora – prawo do korzystania z licencji udzielane będzie Użytkownikowi końcowemu każdorazowo bezpośrednio przez Emitenta. Umowa obowiązuje przez okres jednego roku i będzie automatycznie odnawiana na kolejne roczne okresy, chyba że którakolwiek Strona Umowy rozwiąże ją pisemnie na 3 miesiące przed datą jej automatycznego odnowienia. Strony mają prawo rozwiązać Umowę w dowolnym momencie z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

W związku z aktualną sytuacją geopolityczną, wykonanie umowy zostało przez Strony zawieszona za porozumieniem.

- W dniu 5 sierpnia 2021 roku Emitent podpisał umowę z czołowym polskim Operatorem Logistycznym na dostawę licencji, gwarancji oraz przedłużenie wsparcia dla Systemu Ochrony Ruchu Sieciowego. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu umowy określono na kwotę 1 499 228,24 PLN netto. Termin realizacji umowy wynosił 7 dni od daty podpisania Umowy w przypadku licencji i gwarancji, natomiast usługi wsparcia technicznego świadczone są przez okres 24 miesięcy liczony od daty podpisu protokołu odbioru produktów. Płatność z tytułu licencji i gwarancji nastąpiła w terminie do 60 dni od daty podpisania protokołu odbioru. Płatność z tytułu wsparcia technicznego odbywa się będzie kwartalnie.
- W dniu 11 października 2021 roku Emitent powziął informację o podpisaniu umowy z podmiotem należącym do Skarbu Państwa. Umowa objęła sprzedaż licencji, zaprojektowanie i wykonanie

rozwiązania zapobiegającego wypływowi informacji z firmy Zamawiającego wraz z przeniesieniem praw autorskich do dokumentu określającego sposób realizacji rozwiązania. Maksymalne wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu umowy uzgodniono w umowie na łączną kwotę 1 754 205,00 PLN netto. Emitent zobowiązał się do wykonania rozwiązania w ciągu do 50 dni roboczych od daty podpisania umowy, a następnie do świadczenia usług gwarancyjnych przez okres 24 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru rozwiązania. Termin płatności uzgodniono na 30 dni od daty podpisania protokołu odbioru przez Zamawiającego. Umowa przewiduje kary umowne, przy czym suma kar umownych nie może przekroczyć 50% wynagrodzenia netto.

- Dniu 13 października 2021 roku Emitent podpisał umowę z Operatorem otwartych sieci światłowodowych, która objęła sprzedaż, dostawę, wdrożenie rozwiązania do analizy i wykrywania zagrożeń z zakresu bezpieczeństwa IT oraz wykonanie dokumentacji powykonawczej wraz z przeniesieniem do niej praw autorskich. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu umowy wynosi odpowiednio 52 000 PLN netto z tytułu wykonania dokumentacji oraz 128 916,00 USD netto z tytułu pozostałych produktów. Emitent zobowiązał się do realizacji przedmiotu umowy w ciągu 10 dni roboczych od daty podpisania umowy, a następnie do świadczenia usług gwarancyjnych przez okres 24 miesięcy. Termin płatności uzgodniono na 30 dni, na podstawie faktury VAT wystawionej po podpisaniu protokołu odbioru przez Zamawiającego. Umowa przewiduje kary umowne, przy czym łączna odpowiedzialność Emitenta z tytułu kar umownych została ograniczona do 40% wynagrodzenia netto.
- W dniu 25 października 2021 roku Emitent powziął informację o podpisaniu umowy warunkowej z dnia 7 października 2021 roku z Integratorem IT na realizację usługi z zakresu wsparcia serwisowego dla rozwiązań firmy Riverbed w przypadku, gdy Integrator IT podpisze umowę z klientem końcowym „Klient”. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 775 500,00 PLN netto. Emitent zobowiązał się, iż w ciągu 7 dni od dnia podpisania Umowy lub otrzymania zamówienia rozpocznie świadczenie usług wsparcia z terminem do dnia 31 stycznia 2023 roku. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu utraty przez Emitenta uprawnień do realizacji Umowy, odstąpienia od Umowy przez Wykonawcę lub odstąpienia od kontraktu przez Klienta z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, przy czym łączna odpowiedzialność Emitenta z tytułu kar umownych została ograniczona do 20% wynagrodzenia netto od niezrealizowanej części umowy oraz 0,05% wynagrodzenia brutto za każdą godzinę zwłoki.
- 30 listopada 2021 roku Emitent („Wykonawca”) podpisał umowę z podmiotem Skarbu Państwa („Zamawiający”) na dostawę zaawansowanej platformy do monitoringu i ochrony sieci przedsiębiorstwa („Rozwiązanie Informatyczne”) wraz z usługą instalacyjną, dokumentacją techniczną oraz usługami wsparcia technicznego i asysty świadczonymi przez okres 36 miesięcy. Dostawa przedmiotu umowy nastąpi w ciągu 60 dni od jej podpisania. Łączne wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu umowy uzgodniono na kwotę 4 673 074,79 PLN brutto i podzielono na 2 etapy. Pierwszy etap w wysokości 4 510 714,79 PLN brutto płatny po dostawie oraz konfiguracji Rozwiązania Informatycznego, drugi etap w wysokości 100 368,00 PLN brutto płatny po przekazaniu dokumentacji technicznej. Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług wsparcia technicznego i asysty wynosi łącznie 61 992,00 PLN brutto i jest rozliczane miesięcznie w zależności od ilości godzin wykorzystanych przez Zamawiającego. Umowa przewiduje kary umowne, przy czym łączna odpowiedzialność Emitenta z tytułu kar umownych została ograniczona do 20% łącznego wynagrodzenia.
- 6 grudnia 2021 roku Emitent podpisał z firmą z branży motoryzacyjnej umowę o łącznej wartości 530 008,64 USD netto. Umowa zakłada jej realizację w trzech etapach: (1) sprzedaż i dostawę trzyletniej licencji na oprogramowanie do wykrywania i blokowania zaawansowanych cyberataków, wykonany w ciągu 10 dni od daty podpisania umowy, (2) wdrożenie systemu w ciągu 14 dni od daty podpisania protokołu odbioru oprogramowania, (3) szkolenie w ciągu 12 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru wdrożenia. Termin płatności z tytułu realizacji poszczególnych etapów ustalono na 30 dni od daty podpisania protokołu odbioru danego etapu i wynosi zgodnie z umową odpowiednio 527 328,64



USD netto dla etapu pierwszego oraz 2 680,00 USD netto dla drugiego i trzeciego etapu. Umowa przewiduje kary umowne, przy czym łączna odpowiedzialność Emitenta z tytułu kar umownych została ograniczona do 20% wynagrodzenia netto.

- 7 grudnia 2021 roku Emitent podpisał ze Skarbem Państwa Umowę Ramową na dostawę rozwiązania informatycznego obejmującego funkcjonalność systemu zarządzania informacją i zdarzeniami bezpieczeństwa SIEM/SOAR oraz świadczenie innych usług. Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu umowy uzgodniono na kwotę 16 839 930,00 PLN brutto. Umowę zawarto na okres 36 miesięcy, a jej realizacja odbywa się na podstawie Umów Wykonawczych, w terminach każdorazowo sprecyzowanych przez jednostki organizacyjne Zamawiającego. W przypadku niewykorzystania w całości kwoty w ww. terminie zamówienie może ulec wydłużeniu o 3 miesiące. Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy Wykonawczej będzie płatne przelewem w terminie do 30 dni kalendarzowych od dnia otrzymania przez Zamawiającego prawidłowo wystawionej faktury wraz z podpisanym protokołem odbioru. Umowa przewiduje kary umowne, przy czym suma kar umownych nie może przekroczyć 20% wynagrodzenia brutto w przypadku kar umownych naliczonych na rzecz Zamawiającego w ramach Umowy Ramowej oraz 30 % wynagrodzenia brutto wskazanego w Umowie Wykonawczej, w przypadku kar umownych naliczonych na rzecz jednostki organizacyjnej w ramach realizacji Umowy Wykonawczej. W dniu 21 grudnia 2021 roku Emitent otrzymał pierwsze zlecenie wykonawcze z tytułu tej umowy na kwotę 5 613 720,00 PLN brutto.
- W dniu 8 grudnia 2021 roku Emitent przyjął do realizacji zamówienie od operatora systemu dystrybucji energii na dostawę rozwiązania informatycznego do zarządzania urządzeniami do zabezpieczenia sieci i systemów informatycznych. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu zamówienia określone zostało w kwocie 2 115 811,00 PLN netto. Uzgodniono, że wynagrodzenie z tytułu realizacji zamówienia będzie płatne przelewem w terminie do 30 dni kalendarzowych od dnia otrzymania przez Zamawiającego prawidłowo wystawionej faktury.
- 8 grudnia 2021 roku Emitent podpisał umowę z firmą z branży paliwowej na rozbudowę systemu do akceleracji sieci informatycznej. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji przedmiotu zamówienia stanowi równowartość w złotych polskich kwoty 316.859,62 USD netto. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na nie więcej niż 6 tygodni od daty jej podpisania, a termin wynagrodzenia do 90 dni od dnia otrzymania przez Zamawiającego prawidłowo wystawionej faktury. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości 15 000,00 PLN za każdy przypadek naruszenia warunków umowy oraz nie więcej niż 20% wartości umowy w przypadku opóźnienia lub niezrealizowania warunków umowy.
- 20 grudnia 2021 roku Emitent podpisał Umowę ze spółką należącą do Skarbu Państwa. Umowa obejmuje dostawę licencji zaawansowanej platformy do monitoringu i ochrony sieci przedsiębiorstwa, ich aktualizacje, a także wsparcie techniczne producenta oraz lokalne wsparcie świadczone przez Emitenta.

Zgodnie z umową łączne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu wykonania przedmiotu Umowy nie może przekroczyć kwoty 3 226 892,00 PLN netto. Termin dostarczenia licencji na oprogramowanie wraz z aktualizacjami za łączną kwotę 3 152 732,00 PLN netto, ustalono na 11 dni od dnia zawarcia umowy, a płatności w ciągu 30 dni od daty doręczenia zamawiającemu faktury VAT. Wsparcie techniczne producenta oraz lokalne wsparcie świadczone przez Emitenta obowiązywać będzie przez okres 36 miesięcy. Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniesie 74 160,00 PLN netto. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości 50 000,00 PLN za każdy przypadek naruszenia warunków umowy.

- 22 grudnia 2021 roku Emitent podpisał umowę z podmiotem z sektora bankowego na dostawę oprogramowania i świadczenie przez Emitenta usług wsparcia technicznego w zakresie systemu, który przyspiesza proces wykrywania i przeciwdziałania cyberatakami oraz innym zagrożeniom związanym z bezpieczeństwem IT. Łączna wartość kontraktu wynosi 566 800,00 PLN netto. Emitent zobowiązał się do dostarczenia licencji w ciągu 7 dni od daty podpisania umowy oraz świadczenia usług wsparcia technicznego w ciągu 12 miesięcy.

- 22 grudnia 2021 roku Emitent otrzymał zamówienie o łącznej wartości projektu 243 456,48 USD netto na dostawę licencji służących do zarządzania systemami ochrony sieci. Klientem jest globalny lider na rynku producentów systemów bezpieczeństwa i nagłośnienia dla branży motoryzacyjnej, systemów audio do użytku domowego i profesjonalnego oraz oświetlenia. Zgodnie z ofertą Emitent zobowiązał się do dostarczenia licencji w ciągu 30 dni od daty zamówienia. Zamówienie nie przewidywało kar umownych. Zamówienie zostało uznane za istotne w związku z faktem, iż równocześnie uzyskał status Globalnego Dostawcy i tym samym pozyskał nowego, perspektywicznego klienta zagranicznego.
- 23 grudnia 2021 roku Emitent potwierdził pisemnie przyjęcie zamówienia ze spółki należącej do Skarbu Państwa na rozwiązanie do zabezpieczenia infrastruktury informatycznej Zamawiającego przed cyberzagrożeniami, jego wdrożenie oraz sprzedaż wsparcia technicznego producenta. Łączne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji zamówienia ustalono na kwotę 144 100,00 USD netto podzielone na 2 etapy realizacji. Pierwszy etap w wysokości 134 464,00 USD netto po dostarczeniu licencji, drugi etap w wysokości 9 636,00 USD netto po podpisaniu protokołu odbioru końcowego. Zgodnie z zamówieniem, termin dostarczenia licencji przypadał na 31 grudnia 2021 roku, a realizacja drugiej części umowy miała nastąpić w ciągu 6 tygodni od daty złożenia zamówienia. Zamawiający zobowiązał się do zapłaty w ciągu 30 dni od daty wystawienia faktury VAT. Umowa przewiduje kary umowne, przy czym ich maksymalna wysokość nie może przekroczyć 20% wartości netto całego zamówienia.

## 5.2. Pozostałe zdarzenia

- W czerwcu 2021 roku miała miejsce premiera nowej wersji rozwiązania FlowControl (obecnie Sycope). Nową wersję wyposażono w szereg dodatkowych funkcjonalności w tym między innymi unikalna w tej klasie rozwiązań możliwość analizy transkrypcji NAT tj. podmienienie prywatnych adresów wewnątrz sieci na adresy IP publiczne, udostępnienie przez dostawcę usługi dostępu do internetu. Wprowadzono też mechanizm automatycznej i ciągłej aktualizacji informacji o zagrożeniach w szczególności listy domeny i adresów IP serwisów infekujących złośliwym oprogramowaniem. Rozbudowano mechanizmy budowy reguł bezpieczeństwa o tzw. wizardy ułatwiające budowanie złożonych warunków. Dodano możliwość analizy protokołu IPv6 do wszystkich widoków. System wyposażono też w zaawansowane mechanizmy filtrowania danych „na wejściu” i „na wyjściu” co istotnie zwiększyło wydajność i usprawniło współpracę z rozwiązaniami firm trzecich.
- 13 kwietnia 2021 roku, Emitent zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Wisenet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada obecnie 100% udziałów. Na mocy zawartej umowy Emitent pozyskał finansowanie w kwocie 1.500.000 PLN oprocentowane na warunkach rynkowych. Pozyskane środki zostały przeznaczone na finansowanie projektu, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 18/2020 z dnia 10 grudnia 2020 roku. Pożyczka zgodnie z umową została spłacona przez Emitenta do dnia 31 grudnia 2021 roku.
- W dniu 30 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Chaos Gears sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki Chaos Gears sp. z o.o. w spółkę Akcyjną pod firmą Chaos Gears S.A. W dniu 7 lipca 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy zarejestrował spółkę przekształcaną.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z rekomendacjami Zarządu i Rady Nadzorczej, podjęło w dniu 27 maja 2021 roku uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku w wysokości 134 120,00 PLN, tj. 0,07 PLN na jedną akcję. Jako dzień dywidendy zatwierdzono dzień 8 lipca 2021 roku, a dzień 15 lipca 2021 roku jako termin wypłaty dywidendy. Dywidenda została wypłacona zgodnie z podjętą uchwałą.

- 6 października 2021 roku Sąd zarejestrował zmiany statutu Spółki przyjęte 27 maja 2021 roku uchwałą nr 20 oraz uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zmianie uległy §12 ust. 2 oraz 14 ust.1 statutu Emitenta i dotyczyły możliwości przyznania członkowi Zarządu funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- 23 listopada 2021 roku Emitent podjął decyzję o zamiarze przeniesienia notowań akcji Passus S.A. z rynku NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent poinformował w raporcie bieżącym o zamiarze emisji nowych akcji i zaoferowania ich inwestorom w ramach oferty publicznej.

## 6. Prace badawczo-rozwojowe

Innowacyjność i rozwój własnych produktów jest kluczowym elementem strategii rozwoju Spółki. Prace badawczo-rozwojowe prowadzone są zarówno w związku z realizacją projektów realizowanych dla konkretnych klientów (projekty pod klucz), jak również na potrzeby powtarzalnych produktów sprzedawanych w formie licencji. Emitent dąży do standaryzacji technologii w całej grupie dzięki czemu komponenty stworzone na potrzeby jednego projektu mogą zostać wykorzystane w innych projektach pod klucz lub w produktach własnych. Ma to istotny wpływ zarówno na rentowność projektów, jak również przyczynia się do wzrostu jakości oferowanych rozwiązań. Na prace badawczo-rozwojowe Passus S.A. przeznacza zarówno środki własne reinwestując rokrocznie 90% zysku, jak również aktywnie pozyskuje i wykorzystuje dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej.

W 2021 roku Spółka prowadziła prace badawczo-rozwojowe w dwóch głównych obszarach, których mowa poniżej.

### 6.1. System Sycope

W pierwszej połowie 2021 roku kontynuowano prace rozwojowe nad aplikacją FlowControl służącą do monitoringu przepustowości sieci, analizy ruchu sieciowego oraz bezpieczeństwa IT z wykorzystaniem protokołów NetFlow, IPFIX i pokrewnych, wzbogacanych o zewnętrzne źródła danych. Rozwiązanie zaprojektowane od podstaw przez inżynierów Passus S.A. łączy funkcje kolektora i analizatora umożliwiając monitorowanie ruchu, diagnozowanie przyczyn problemów z połączeniami sieciowymi. Dostarcza szczegółowych informacji o użytkownikach, usługach, protokołach i aplikacjach korzystających z infrastruktury sieciowej. Do czerwca 2021 roku prace obejmowały m.in. opracowanie i wdrożenie unikalnej w tej klasie rozwiązań możliwości analizy translacji NAT tj. procesu podmieniania prywatnych adresów wewnątrz sieci na adresy IP publiczne, udostępniane przez dostawcę usługi dostępu do internetu. Przygotowano też mechanizm automatycznej i ciągłej aktualizacji informacji o zagrożeniach w szczególności listy domeny i adresów IP serwisów infekujących złośliwym oprogramowaniem. Rozbudowano mechanizmy budowy reguł bezpieczeństwa o tzw. wizardy ułatwiając budowanie złożonych warunków. Dodano możliwość analizy protokołu IPv6 do wszystkich widoków. System wyposażono też w zaawansowane mechanizmy filtrowania danych „na wejściu” i „na wyjściu” co istotnie zwiększyło wydajność i usprawniło współpracę z rozwiązaniami firm trzecich.

Równoległe z pracami nad modułami FlowControl kontynuowano prace nad nową architekturą systemu Sycope będącego następcą aplikacji FlowControl. W związku z brakiem odpowiednich, gotowych baz danych na rynku, inżynierowie Passus S.A. opracowali nowe repozytorium danych, które spełniła zakładane kryteria wydajnościowe. Zapewnia też wysoką elastyczność, dzięki czemu użytkownik może samodzielnie dodawać nowe źródła danych lub analizować nietypowe informacje zawarte w ruchu sieciowym. Zastosowane podejście przyczyni się też do istotnego zmniejszenia kosztów rozwoju Systemu w przyszłości. System Sycope wyposażono w autorski język zapytań oraz nowe narzędzia do samodzielnego tworzenia przez użytkownika pulpitu nawigacyjnego bez konieczności prowadzenia prac programistycznych. Premiera rozwiązania odbyła się 24 lutego, a wprowadzenie wersji rynkowej zaplanowano w drugim kwartale 2022 roku.

## 6.2. Dynamiczna klasyfikacja treści

Celem projektu jest stworzenie nowego produktu, pozwalającego na analizę zawartości stron internetowych w czasie zbliżonym do rzeczywistego. Produkt będzie udostępniał zestaw narzędzi umożliwiających dopasowanie go do indywidualnych potrzeb klienta, m.in. poprzez wybór ogólnych kategorii filtrowanych stron oraz elastyczne podejście do parametryzacji filtrów w zależności od rodzaju i kontekstu występowania danego tematu. Prace w B+R realizowane w ramach projektu obejmują m.in.:

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

W 2021 roku Spółka prowadziła prace nad:

- testowaniem istniejących algorytmów do selekcji zmiennych oraz stworzeniem autorskiego algorytmu automatycznie selekcyjnego słowa oraz bigramy charakteryzujące się najwyższą zdolnością do różnicowania zdefiniowanych tematów i kontekstów;
- przygotowaniem odpowiednio licznych i zróżnicowanych zbiorów przykładów pokrywających określone kategorie i konteksty w języku polskim oraz angielskim;
- deweloperskimi wersjami modeli predykcyjnych klasyfikacji wieloklasowej, wykorzystujących zarówno analizę treści strony oraz innych jej cech. Prace te prowadzono z wykorzystaniem kombinacji podejść dotyczących reprezentacji oraz algorytmów uczenia maszynowego;
- opracowaniem, stworzeniem i przetestowaniem modelu podsystemu do predykcji tematu oraz kontekstu strony, w oparciu o ewaluację wytworzonych wcześniej modeli machine learning, na podstawie informacji zbieranych w czasie zbliżonym do rzeczywistego;
- przygotowaniem środowiska i przeprowadzeniem testów w środowisku symulującym warunki rzeczywiste w szczególności przygotowanie modelu podsystemu do predykcji tematu oraz kontekstu strony co pozwoliło na przeprowadzenie testów wytworzonego narzędzia. W pierwszej kolejności przeprowadzone zostały testy w środowisku symulującym warunki rzeczywiste. Utrzymanie zakładanej wydajności – czasu odpowiedzi poniżej 250 ms – oznacza osiągnięcie poziomu gotowości technologicznej TRL5 systemu.

## 7. Opis istotnych czynników ryzyka

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

Na dzień sporządzenia raportu w spółkach Grupy Kapitałowej ani też w ich najbliższym otoczeniu nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które mogłyby wskazywać na wymierne efekty ekonomiczne i finansowe trwającej pandemii COVID-19. Nie odnotowano istotnego wpływu pandemii na przebieg projektów wdrożeniowych. Spółka posiada zaawansowaną infrastrukturę informatyczną umożliwiającą pracę na odległość. Emitent konsekwentnie, w pełni stosuje się do zaleceń polskiego rządu i Głównego Inspektora Sanitarnego. W miarę możliwości wszelkie aktywności marketingowe i handlowe prowadzone są za pomocą narzędzi komunikacji na odległość. Pracownikom umożliwiono pracę zdalną, a ich stan zdrowia jest na bieżąco monitorowany. Nie można jednak wykluczyć, że wskutek kolejnych nasileń pandemii nastąpi szereg niekorzystnych zdarzeń takich jak opóźnienia w podejmowaniu decyzji, opóźnienia

w ogłoszeniu przetargów publicznych, opóźnienia w dostawach sprzętu z firm trzecich, zarażenie się kluczowych dla firmy osób zarówno w spółkach Grupy Passus S.A., jak i po stronie ich kontrahentów. Niektórzy z klientów należący do branż szczególnie dotkniętych pandemią mogą ograniczyć lub całkowicie wstrzymać inwestycje w IT co skutkować będzie spadkiem przychodów. Należy też zaznaczyć, że rośnie prawdopodobieństwo aktywacji ryzyk wymienionych poniżej.

B. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i koniunkturą

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

C. Ryzyko w związku z sytuacją geopolityczną

Konflikt między Federacją Rosyjską a Ukrainą może wpłynąć na destabilizację gospodarki zarówno w Polsce, jak w całej Unii Europejskiej. Spółka prowadzi ekspansję zagraniczną mającą na celu sprzedaż produktów własnych, a jednym z dystrybutorów jest działająca na terenie Wspólnoty Niepodległych Państw spółka KomSvyazEnergy. Dotychczas Emitent nie dokonał sprzedaży systemu Sycope w żadnym z krajów biorących udział w konflikcie, a umowa z KomSvyazEnergy została zawieszona. Nie można wykluczyć, że przedłużające się działania wojenne lub eskalacja konfliktu i/lub sankcje gospodarcze uniemożliwią sprzedaż rozwiązań Emitenta w tym regionie w dłuższym okresie.

D. Ryzyko walutowe

Istotne ryzyko walutowe w działalności Emitenta i spółek należących do Grupy Kapitałowej wynika z realizacji części kosztów działalności w walutach obcych, w szczególności EUR i USD. Spółki Grupy stosują różne sposoby ograniczenia ryzyka walutowego, w szczególności: zakupy u polskich dystrybutorów, z którymi rozliczenia odbywają się w PLN, minimalizację czasu między złożeniem zamówienia u dostawców a terminem zapłaty przez klienta, realizację wysokomarżowych projektów gwarantujących zysk mimo zaistnienia niekorzystnych różnic kursowych, a także stosowne zapisy w umowach. Nie można wykluczyć, że silne wahania na rynku walut i osłabienie złotego wpłynę na poziom marżowości integratorskich.

E. Ryzyko stóp procentowych

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

Skonsolidowany poziom zobowiązań Grupy Passus S.A. wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowych) na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 28,96 PLN (jest to wynik ujemnego salda na rachunku walutowym) wobec 1 690 055,66 PLN na koniec 2020 roku. Poszczególne spółki Grupy finansują się głównie krótkoterminowo w ciągu roku obrotowego, w związku z tym średni poziom zadłużenia w danym momencie roku obrotowego może być większy.

#### F. Ryzyko związane z koniunkturą w branży IT

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

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

Ostatni z wymienionych czynników ma szczególne znaczenie dla sprzedaży produktów i usług spółek Grupy Passus S.A. wśród przedsiębiorstw prywatnych, które nie podejmą inwestycji, dopóki nie będzie ona wносиła wartości dodanej do ich działalności. W przypadku sektora publicznego istotne są nie tylko kwestie biznesowe, ale też np. związane z bezpieczeństwem, stabilnością Państwa lub działalnością na rzecz obywateli. Tak jest w przypadku większości usług świadczonych na rzecz służb mundurowych, które z założenia nie są jednostkami generującymi zyski.

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

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

#### G. Ryzyko związane z procesem fuzji i przejęć

Obserwowany od kilku lat proces konsolidacji i fuzji zachodzący wśród światowych producentów IT wpływa pozytywnie na jakość oferty i zmniejsza poziom rozdrobnienia rynku producentów. Łączenie międzynarodowych koncernów może wpłynąć na zmianę polityki handlowej oraz zwiększyć konkurencję na rynkach lokalnych wskutek łączenia kanałów partnerskich. Spółki Grupy Passus S.A. stale obserwują zmieniające się uwarunkowania, i w razie potrzeby, modyfikują portfolio produktów. Jednocześnie kompetencje i osiągnięty poziom sprzedaży gwarantują wysoką pozycję w nowo powstałych strukturach połączonych producentów. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku przejęcia jednego z głównych dostawców spółek Grupy Passus S.A. nie będzie możliwe dalsze pozyskiwanie określonych produktów, wystąpią opóźnienia w dostawach lub istotnie zmieni się marżowość na danej grupie produktów.

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

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

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

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

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

#### I. Ryzyko związane ze zmianami w prawie pracy

Działalność w branży IT w dużej mierze opiera się na kompetencjach specjalistów, których współpraca stanowi podwaliny skutecznej egzystencji Grupy Passus S.A. na rynku. W spółkach Grupy Passus S.A. część pracowników zatrudnionych jest w ramach umów o pracę. Nie można wykluczyć, iż w wyniku zmian w prawie pracy dotyczących długości urlopów, okresu wypowiedzenia, kwestii związanych z obowiązkowym ubezpieczeniem społecznym (i związanymi z tym kosztami) zwiększą się koszty zatrudnienia tej części zespołu operacyjnego. Przykładem jest wprowadzenie z dniem 1 stycznia 2022 roku ustawy zwanej „Polskim Ładem”, która wyłącza możliwość odliczenia składki zdrowotnej od podatku. Mimo, iż konsekwencje zmian dotkną całą branżę IT (relatywnie podnosząc koszty i ceny) to mogą one mieć negatywne przełożenie na działalność spółek Grupy Passus S.A. w długim okresie, wpływając na zmniejszenie zysku. Istotny wpływ na koszty działalności mogą mieć też zmiany dot. współpracy na zasadach umów cywilno-prawnych (tzw. samozatrudnienie).

#### J. Ryzyko związane z prowadzeniem projektów w sektorze administracji publicznej.

Realizacja części kontraktów przez spółki Grupy Passus S.A. zależy od stabilności sytuacji politycznej w Polsce. Powyższy czynnik ryzyka jest szczególnie istotny w kontekście spółek współpracujących z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Zmiany osobowe w strukturach władzy wykonawczej mogą mieć również wpływ na strukturę zarządzających w spółkach kontrolowanych przez podmioty państwowe. Należy podkreślić, że specyfika działalności Spółki sprawia, iż problemy tego typu raczej nie dotyczą jego specjalizacji. Spółki Grupy Passus S.A. najczęściej współpracują z kierownictwem IT średniego szczebla, które jest w mniejszym stopniu podatne na zmiany. Ponadto pozyskiwanie kontraktów w drodze zamówień publicznych, w których kluczowym czynnikiem jest cena, istotnie wpływa na rentowność projektów. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez utrzymanie najwyższych statusów partnerskich gwarantujących konkurencyjne ceny zakupu oraz wprowadzanie do oferty innowacyjnych rozwiązań (w tym produktów własnych) o unikalnej funkcjonalności. Działania te pozwalają zapewnić przewagę konkurencyjną bez konieczności prowadzenia wojny cenowej. Dodatkowym atutem wpływającym na zwiększenie konkurencyjności Grupy Passus S.A. jest posiadany certyfikat bezpieczeństwa przemysłowego, umożliwiający realizację zamówień wiążących się z dostępem do informacji niejawnych.

K. Ryzyko związane ze zmianami w prawie podatkowym

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

L. Ryzyko związane z wykorzystaniem sieci Internet

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

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

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

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

N. Ryzyko produktu

Z uwagi na wysoki stopień złożoności i zaawansowania rozwiązań firm trzecich oraz produktów własnych istnieje ryzyko, że mogą się one okazać wadliwe lub nie zapewniać oczekiwanej funkcjonalności. Ewentualne roszczenia klientów wobec Passus S.A. lub spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej mogą wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Emitenta, jego wizerunek oraz perspektywy rozwoju.

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



Jednocześnie nie można wykluczyć, iż nowo wprowadzone do oferty produkty (zarówno własne jak i firm trzecich) nie spotkają się z wystarczającym popytem ze strony potencjalnych klientów. W celu minimalizacji ryzyka Emitent powołał specjalną grupę produktową, która odpowiada za analizę, dobór i weryfikację oferty w oparciu o wypracowane procedury i kryteria.

O. Ryzyko związane z ograniczaniem wydatków na IT

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

P. Ryzyko związane ze strukturą sprzedaży

Struktura sprzedaży Spółek Grupy Passus S.A. jest w pewnej części uzależniona od zleceń realizowanych na rzecz sektora publicznego, którego udział w przychodach w 2021 roku wyniósł 24%. Przetargi ogłaszane przez sektor publiczny mają zatem istotne znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy Passus S.A. Nie można wykluczyć, że zamówienia sektora publicznego w przyszłości zostaną ograniczone lub że oferta złożona przez Spółki Grupy Passus S.A. nie zostanie wybrana. Emitent ocenia, iż obecna struktura sprzedaży jest umiarkowanie wrażliwa na ryzyko związane z głównymi odbiorcami usług, pochodzącym z sektora publicznego. Wpływ na to ma stosunkowo stabilny i dominujący rodzaj klientów z segmentu publicznego, jakim są sądownictwo i służby mundurowe. Obecna struktura sprzedaży jest w ocenie Zarządu Emitenta relatywnie bardziej bezpieczna niż innych usługodawców współpracujących z sektorem publicznym. Zakupy IT w sektorach służb mundurowych i sądownictwa w opinii Zarządu Emitenta są mniej narażone na zmiany koniunktury gospodarczej oraz sytuacji politycznej. Co więcej, istotną barierą wejścia w segmencie służb mundurowych stanowi wymóg posiadania określonych certyfikatów bezpieczeństwa. Pracownicy Passus S.A. dysponują indywidualnymi poświadczeniami, a od 2017 roku Passus S.A. posiada stosowne certyfikaty jako całe przedsiębiorstwo. Tym samym może samodzielnie realizować projekty na rzecz służb mundurowych. Zdobycie wyżej wymienionych certyfikatów nie jest procesem łatwym - proces trwa minimum 1,5 roku. Nie można jednak wykluczyć, iż utrata certyfikatów i/lub kluczowych klientów z sektora publicznego istotnie zmniejszą osiągnięte przez Spółkę przychody.

Q. Ryzyko związane z koncentracją odbiorców

W strukturze odbiorców Spółek Grupy Passus S.A. w 2021 roku znalazło się łącznie blisko 120 podmiotów, z czego udział jednego z nich w przychodach ze sprzedaży wyniósł powyżej 10%. Ogólna struktura odbiorców Passus S.A. jest stosunkowo nieregularna ze względu na wydłużony cykl sprzedaży i czas życia oferowanych rozwiązań wynoszący wg. analityków Gartnera około 3 lat.

Główne segmenty działalności Emitenta (aplikacje APM/NPM oraz rozwiązania bezpieczeństwa IT bazujące na ruchu sieciowym) są stosunkowo niszowym rodzajem usług IT w porównaniu do całego rynku, a ich sprzedaż i wdrożenie wymagają wysokich kompetencji. Popyt jest stosunkowo stabilny i wynika z rosnących potrzeb odbiorców Spółek Grupy Passus S.A., jak i z postępu technologicznego. Ponadto spółki Grupy dywersyfikują swoją działalność tak, aby podpisywać umowy długoterminowe obejmujące wsparcie techniczne i utrzymanie, a tym samym osiągnąć stabilną strukturę przychodów z umów długoterminowych i umów ramowych. Istnieje jednak ryzyko, iż przypadku utraty kluczowych odbiorców pogorszeniu ulegą mogą wyniki finansowe Emitenta.

R. Ryzyko wynikające z aktualizacji wyceny przejętych spółek

W latach 2017-2019 Spółka objęła udziały w firmach Wisenet sp. z o.o., Chaos Gears sp. z o.o. (obecnie Chaos Gears S.A.) oraz Aisecurity sp. z o.o. (obecnie Sycope sp. z o.o.) za łączną kwotę 1 723 543,42 PLN. Mimo iż osiągnięte przez te spółki wyniki są satysfakcjonujące nie można wykluczyć, że skutek różnych zdarzeń działalność tych spółek stanie się nierentowna i niezbędna będzie aktualizacja ich wyceny.

S. Ryzyko związane ze złożonością wdrażanych rozwiązań

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

T. Ryzyko związane z karami umownymi

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

U. Ryzyko związane z finansowaniem realizacji projektów w tym z wykorzystaniem mechanizmu odroczonej płatności

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

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

Wraz ze wzrostem wartości projektów rośnie też wysokość kwot jakie należy wpłacić tytułem wadium lub należytego wykonania umowy. Na dzień 31 grudnia 2021 roku. Emitent wpłacił 630 976,61 PLN tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz 4 300,00 PLN tytułem wadium. Nie można wykluczyć, że w przyszłości kolejne projekty wymagać będą wniesienia podobnych lub wyższych zabezpieczeń i konieczne będzie pozyskanie środków zewnętrznych.

Może też zaistnieć sytuacja, w której udział w strukturze projektów wymagających finansowania zewnętrznego znacznie wzrośnie co wymusi na Spółkach Grupy Passus S.A. pozyskiwanie finansowania na mniej korzystnych warunkach lub będzie skutkowało brakiem możliwości realizacji danego projektu.

#### V. Utrata kluczowych pracowników i lub wzrostu wynagrodzeń

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

Kadra kierownicza, większość kluczowych pracowników oraz współpracowników są akcjonariuszami Emitenta lub udziałowcami w przypadku spółek zależnych. Ograniczeniu ryzyka służy też ogłoszony w 2019 roku program motywacyjny, w ramach którego osoby uznane przez Zarząd za kluczowe, objęły warranty wyemitowane przez Spółkę. Po spełnieniu określonych kryteriów (np. kryterium lojalnościowe i realizacja długofalowych celów) warranty zostaną wymienione na akcje Spółki.

W celu minimalizacji tego ryzyka, we wszystkich spółkach Grupy, duża waga przywiązywana jest do stworzenia optymalnych warunków i atmosfery pracy, szczególny nacisk kładąc na elementy pozapłacowe oraz otwartą komunikację.

Należy też podkreślić, iż dotychczasowe doświadczenia Spółki pokazują, że obecny zespół jest bardzo stabilny. W 2021 roku, podobnie jak w latach poprzednich, rotacja pracowników nie miała istotnego znaczenia na działalność Spółki.

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

#### W. Ryzyko związane z projektowym charakterem działalności

Działalność Emitenta ma w większości charakter projektowy co oznacza, iż z założenia nie generuje stałych przychodów w rozumieniu polskich przepisów na temat sprawozdawczości finansowej. Oznacza to, iż dowolna spółka z Grupy Kapitałowej, w określonych okresach może wykazywać niski lub bardzo niski poziom przychodów ze względu na brak możliwości zafakturowania danego klienta z tytułu realizacji kontraktu. Kolejną kwestią jest problem związany z wpływem gotówki z tytułu realizacji zleceń projektowych, w których konieczne było zastosowanie mechanizmu odroczonej płatności. Nie można wykluczyć, iż przejściowo powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na płynność finansową poszczególnych spółek należących do Grupy Kapitałowej.

#### X. Ryzyko związane z zagranicznymi dostawcami sprzedawanych przez Emitenta rozwiązań

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

Należy jednak zaznaczyć, iż większość rozwiązań znajdujących się w ofercie pochodzi od zagranicznych dostawców, co może implikować pewne problemy. Działalność Grupy Passus S.A. oraz działalność jej głównych dostawców jest uzależniona od różnych czynników ekonomicznych. Oznacza to, iż przejściowe pogorszenie koniunktury w branży IT w kraju producenta danego rozwiązania może mieć negatywne przełożenie nie tylko na samego dostawcę, ale również na Emitenta. Co więcej nie można wykluczyć, iż w przyszłości, duża zagraniczna firma będąca obecnie kontrahentem dowolnej spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej zdecyduje się na sprzedaż bezpośrednią i zajmie się działalnością konkurencyjną. Ponadto współpraca z dużymi międzynarodowymi koncernami może wiązać się z koniecznością renegocjowania wspólnego kontraktu oraz prowadzenia współpracy na warunkach korzystniejszych z punktu widzenia podmiotu dominującego (posiadającego większą siłę przetargową).

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

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

#### Y. Ryzyko bezpieczeństwa danych w tym danych osobowych

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

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

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

#### Z. Ryzyko utraty kluczowych certyfikatów

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

Ponadto Emitent posiada zespół pracowników, którzy uzyskali stosowne poświadczenia bezpieczeństwa przyznane przez SKW i ABW uprawniające do dostępu do informacji poufnych i tajnych, a także certyfikaty otrzymane od producentów, które są niezbędne do utrzymania odpowiednich statusów partnerskich.

Emitent stale kontroluje wszystkie procesy oraz monitoruje ewentualne zagrożenia mogące przyczynić się do utraty powyższych certyfikatów. Nie można jednak wykluczyć, iż Emitent w przyszłości utraci jedno lub wszystkie z wymienionych świadectw, poświadczeń i certyfikatów w wyniku działania czynników niekoniecznie zależnych od Emitenta. Powyższa sytuacja uniemożliwi samodzielną realizację zleceń dla określonej grupy klientów przez Passus S.A., spowoduje utratę określonych statutów partnerskich i może wpłynąć na poziom generowanych przez Spółkę przychodów. Ponowne uzyskanie niektórych świadectw może być czasochłonne (w praktyce proces zajmuje minimum 1,5 roku), a świadectwa związane z bezpieczeństwem wymagają przebadania pracowników Spółki przez uprawnione służby.

Pracownicy i współpracownicy Passus S.A. podobnie jak i spółek należących do Grupy Kapitałowej dysponują licznymi certyfikatami technicznymi wymaganymi przez odbiorców organizujących przetargi. Nie można wykluczyć, że któryś z tych certyfikatów wygaśnie lub osoba nim dysponująca opuści struktury Grupy co wpłynie na brak możliwości przystąpienia do danego przetargu.

#### AA. Ryzyko czynnika ludzkiego

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

#### BB. Ryzyko związane z rozwojem Grupy Kapitałowej

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

#### CC. Ryzyko niewypłacalności odbiorców

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

#### DD. Ryzyko związane z zawartymi umowami finansowymi

Passus S.A. na dzień 31 grudnia 2021 roku miał dostępną linię kredytową na łączną kwotę 300 000,00 PLN (wykorzystane 0,00 PLN) oraz limit w ramach umowy wieloproduktowej w wysokości 2 000 000,00 PLN (wykorzystane 50 000,00 PLN w ramach gwarancji bankowych). Limity te zabezpieczone są wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na łączną kwotę 1 960 000,00 PLN. Oprócz tego Emitent posiadał podpisane trzy umowy leasingowe na

łącną kwotę pozostałą do spłaty na dzień bilansowy 452 470,12 PLN. Nie można wykluczyć, iż działalności Emitenta będzie narażona na nieprzewidziane zdarzenia powiązane z zawartymi umowami finansowymi wynikające, np. z przejściowego braku możliwości finansowania bankowego, problemów finansowych podmiotów będącymi stronami umów finansowych lub zmian w koniunkturze gospodarczej, a w szczególności w zakresie polityki pieniężnej i stóp procentowych.

Spółka Chaos Gears S.A. na dzień 31 grudnia 2021 roku miała dostępną linię kredytową w rachunku bankowym na kwotę 300 000,00 PLN, wykorzystanie wynosiło 0,00 PLN. Linia zabezpieczona jest wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 240 000,00 PLN. Spółka na dzień bilansowy nie posiadała zobowiązań z tyt. pożyczek oraz leasingów. Nie można wykluczyć w przyszłości, że ta sytuacja ulegnie zmianie.

#### EE. Ryzyko związane z brakiem realizacji polityki dywidendowej

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

#### FF. Ryzyko związane z realizacją projektu dofinansowanego ze środków UE

W dniu 6 lutego 2018 roku Emitent podpisał umowę o dofinansowanie projektu numer RPLD.01.02.02-10-2018/17-00 w ramach Osi priorytetowej I: Badania, rozwój i komercjalizacja wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. W dniu 23 grudnia 2020 roku został pozytywnie rozpatrzony wniosek o płatność końcową projektu, który opiewał na kwotę 257 140,06 PLN. Łączna wartość otrzymanego dofinansowania wyniosła: 3 287 731,73 PLN okres trwałości Projektu wynosi 3 lata. Instytucja, która udzieliła wsparcia, w okresie trwałości będzie też mogła przeprowadzić kontrolę projektu. Naruszenie zasady trwałości następuje w sytuacji, gdy w okresie jej obowiązywania wystąpi co najmniej jedna z przesłanek: (a) zaprzestanie działalności produkcyjnej lub przeniesienie ją poza obszar wsparcia programu, (b) nastąpi zmiana własności elementu współfinansowanej infrastruktury, która daje przedsiębiorstwu lub podmiotowi publicznemu nienależne korzyści (c) nastąpi istotna zmiana wpływająca na charakter projektu, jego cele lub warunki realizacji, która mogłaby doprowadzić do naruszenia jego pierwotnych założeń. Naruszenie zasady trwałości może oznaczać konieczność zwrotu środków otrzymanych na realizację projektu wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych, proporcjonalnie do okresu niezachowania obowiązku trwałości.

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

Istnieje ryzyko, że w przypadku stwierdzenia wykorzystania środków niezgodnie z przeznaczeniem, naruszeniem procedur, o których mowa w art. 184 ustawy o finansach publicznych, pobrania środków w nienależnej lub nadmiernej wysokości Spółka będzie wezwana do zwrotu całości lub części dofinansowania wraz z odsetkami. W przypadku nieosiągnięcia spodziewanych wyników na etapie prac badawczych finansowanie może zostać wstrzymane.

#### GG. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

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

## 8. Sytuacja finansowa Grupy Passus S.A. oraz jednostki dominującej

### Dane skonsolidowane

Rok 2021 był ósmym rokiem z rzędu, w którym Grupa Passus S.A. wygenerowała zysk netto, a który na poziomie skonsolidowanym wzrósł o 169% rok do roku tj. z kwoty 1 971 754,29 PLN do kwoty 6 109 686,71 PLN. Znaczącej poprawie uległ cashflow Grupy. Grupa odnotowała dodatnie przepływy finansowe na działalności operacyjnej, które wyniosły na dzień bilansowy 2021 roku 8 055 942,29 PLN (wzrost o 361%), jak również dodatnie przepływy pieniężne netto razem, które na dzień 31 grudnia 2021 r wyniosły 5 005 504,47 PLN. Poprawie uległ też stan środków pieniężnych, który na koniec 2021 wyniósł 10 174 323,16 PLN (wzrost o 97%). Zadłużenie długoterminowe wykazane w raporcie skonsolidowanym było bardzo niskie i wyniosło 176 623,76 PLN.

### Dane łączne

Jednostka dominująca Passus S.A. wraz z oddziałem wykazała łączny zysk netto w wysokości 2 085 128,03 PLN i był on wyższy o 59% niż zysk netto wykazany w 2020 roku. Ponad siedmiokrotnie wzrosły przepływy na działalności operacyjnej z kwoty 504 653,35 PLN w 2020 roku do kwoty 3 831 134,10 PLN w roku 2021. Znaczącą poprawę w porównaniu do roku 2020 odnotowały przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej i finansowej. W rezultacie jednostka dominująca Passus S.A. wraz z oddziałem wykazała na dzień 31 grudnia 2021 roku przepływy pieniężne netto razem na poziomie 1 247 935,59 PLN. Stan środków pieniężnych na koniec analizowanego okresu był o 1 229 000,13 PLN wyższy niż w roku 2020. Stan zobowiązania z tytułu umowy wieloproduktowej obejmującej kredyt obrotowy i finansowanie dostawców „ALEO” w ING Bank Śląski S.A. na dzień bilansowy wynosił 0,00 PLN.

### 8.1. Istotne uwarunkowania w okresie sprawozdawczym mające wpływ na wynik finansowy Grupy oraz wartości wskaźników, w szczególności płynności i zadłużenia (dane skonsolidowane).

Na sytuację finansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym miały następujące zdarzenia:

1. Wzrost przychodów i zysków generowanych przez spółki zależne.
  - a. Chaos Gears S.A.
    - przychody ze sprzedaży – wzrost o 63%
    - zysk netto – wzrost o 296%
  - b. Wisenet sp. z o.o.
    - przychody ze sprzedaży – wzrost o 110%
    - zysk netto – wzrost o 459%

2. Rosnący udział wieloletnich i wieloetapowych projektów o charakterze usługowym. Płatności w tego typach projektów są regulowane w cyklach kwartalnych lub po zakończeniu danego etapu.
3. Rozliczenie projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej oraz inwestycje w rozwój produktów, finansowane ze środków własnych odzwierciedlone zostało wzrostem wartości amortyzacji.
4. Rozliczenie projektów z dużym udziałem usług wsparcia technicznego i gwarancji, których część rozliczana będzie w przyszłych okresach. Wartość przychodów z takich umów na dzień bilansowy wyniosła 2 393 437,39 PLN. W kwocie tej Emitent nie uwzględnia umów ramowych mimo ich wysokiego prawdopodobieństwa realizacji.
5. Utworzone rezerwy na premie za rok 2021 w wysokości 3 mln PLN, które zostaną wypłacone przez spółkę dominującą po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyniku finansowego.
6. Nakłady na rozwój Systemu Sycope

SYCOPE	2021	2020
Wartość WNIIP brutto PLN	1 426 389,37	1 160 307,73
Wartość WNIIP brutto narastająco PLN	2 586 697,10	1 160 307,73
Amortyzacja PLN	624 500,80	103 667,48
Nakłady do rozliczenia w kolejnych latach PLN	2 210 393,78	567 015,70

7. W roku 2021 Grupa otrzymała łącznie pożyczki na kwotę 5 750 146,67 PLN i spłaciła 7 375 214,01 PLN, co spowodowało uregulowanie wszystkich zobowiązań z tego tytułu.

## 8.2. Podstawowe skonsolidowane dane finansowe dla Grupy Passus S.A.

- Kapitały własne: 15 938 537,82 PLN.
- EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja): 11 846 908,35 PLN.
- Zysk netto: 6 109 686,71 PLN.

### HH. Istotne wskaźniki finansowe i niefinansowe za rok 2021.

Prezentowane niżej wskaźniki są wyliczone na podstawie danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W nawiasie kwadratowym podana jest wartość wskaźnika w 2020 roku.

### II. Istotne wskaźniki finansowe i niefinansowe za rok 2021.

Wskaźniki rentowności:

#### 1. Rentowność majątku - ROA

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}} = 11,55\% [6,66\%]$$

#### 2. Rentowność (marża) netto - ROS

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}} = 9,76\% [4,59\%]$$

#### 3. Rentowność kapitału własnego - ROE

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitały własne}} = 38,33\% [19,79\%]$$

#### 4. Marża na sprzedaży

$$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} = 11,12\% [7,07\%]$$

#### 5. Marża EBITDA

$$\frac{\text{EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)}}{\text{przychody ze sprzedaży}} = 18,92\% [12,94\%]$$



Wskaźniki płynności finansowej:

1. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia

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

2. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia

$$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 1,66 [1,32]$$

3. Wskaźnik płynności finansowej III stopnia (current ratio)

$$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 1,67 [1,45]$$

Wskaźniki zadłużenia:

1. Wskaźnik Dług netto / EBITDA

$$\frac{\text{kredyty i pożyczki + inne zobowiązania finansowe - środki pieniężne}}{\text{EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)}} = -0,82 [-0,53]$$

2. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

$$\frac{\text{zobowiązania razem}}{\text{aktywa razem}} = 49,17 \% [46,38 \%$$

3. Wskaźnik D/E

$$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitały własne}} = 1,63 [1,38]$$

4. Wskaźnik Dług netto / Kapitał własny

$$\frac{\text{kredyty i pożyczki + inne zobowiązania finansowe - środki pieniężne}}{\text{kapitały własne}} = -0,61 [-0,29]$$

### 8.3. Podstawowe łączne dane finansowe Passus S.A. wraz z Oddziałem.

- Kapitały własne: 11 182 413,30 PLN.
- EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja): 6 064 202,24 PLN.
- Zysk netto: 2 085 128,03 PLN.

JJ. Istotne wskaźniki finansowe i niefinansowe za rok 2021.

Prezentowane niżej wskaźniki są wyliczone na podstawie danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W nawiasie kwadratowym podana jest wartość wskaźnika w 2020 roku.

KK. Istotne wskaźniki finansowe i niefinansowe za rok 2021.

Wskaźniki rentowności:

1. Rentowność majątku - ROA

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}} = 4,56\% [4,69\%]$$

2. Rentowność (marża) netto - ROS

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}} = 4,05\% [3,59\%]$$

3. Rentowność kapitału własnego - ROE

$$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitały własne}} = 18,65\% [14,21 \%$$

4. Marża na sprzedaży

$$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} = 2,19\% [4,64 \%$$

5. Marża EBITDA

$$\frac{\text{EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)}}{\text{przychody ze sprzedaży}} = 11,77 [11,47\%]$$

Wskaźniki płynności finansowej:

1. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia

$$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 0,23 [0,39]$$

2. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia

$$\frac{\text{aktywa obrotowe-zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 1,45 [1,25]$$

3. Wskaźnik płynności finansowej III stopnia (current ratio)

$$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} = 1,45 [1,39]$$

Wskaźniki zadłużenia:

5. Wskaźnik Dług netto / EBITDA

$$\frac{\text{kredyty i pożyczki + inne zobowiązania finansowe - środki pieniężne}}{\text{EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)}} = -0,85 [-0,51]$$

6. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

$$\frac{\text{zobowiązania razem}}{\text{aktywa razem}} = 0,54 [0,47]$$

7. Wskaźnik D/E

$$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitały własne}} = 2,23 [1,43]$$

8. Wskaźnik Dług netto / Kapitał własny

$$\frac{\text{kredyty i pożyczki + inne zobowiązania finansowe - środki pieniężne}}{\text{kapitały własne}} = -0,46 [-0,23]$$

Biorąc pod uwagę wartości wskaźników (w szczególności z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych) oraz toczące się projekty Spółka dominująca ani spółki należące do Grupy Kapitałowej nie widzą zagrożenia dla prowadzonej działalności.

#### 8.4. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

#### 8.5. Wpływ na środowisko i zmiany zatrudnienia

Działalność Passus S.A. i spółek należących do Grupy Kapitałowej nie wpływa na środowisko oraz nie stanowi dla niego zagrożenia.

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

### 9. Zatrudnienie

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe wraz z przeciętną liczbą zatrudnionych w jednostkach wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dane dla Grupy Kapitałowej (skonsolidowane)

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym	Przeciętne zatrudnienie w roku poprzednim
<b>Razem</b>	<b>24,42</b>	<b>16,25</b>
Pracownicy umysłowi	24,42	16,25

Dane dla jednostki dominującej i oddziału (łącznie)

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym	Przeciętne zatrudnienie w roku poprzednim
<b>Razem</b>	<b>21,54</b>	<b>18,75</b>
Pracownicy umysłowi	21,54	18,75

## 10. Dywidenda

W związku z planowanymi nakładami na inwestycje, Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie całego zysku na kapitał zapasowy.

## 11. Perspektywy i plany

W ostatnich latach zaznacza się rosnący popyt na usługi i produkty oferowane przez Grupę Passus S.A. Zarówno Passus S.A., jak i spółki zależne pozyskały nowe projekty, z których przychody zostaną ujęte zarówno w roku 2022, jak i kolejnych latach. W opinii Zarządu, konsekwentnie realizowana strategia rozwoju produktów własnych pozwoli wyróżnić ofertę w stosunku do konkurencji oraz uzyskać nowe źródła przychodów w związku z ekspansją na nowe rynki geograficzne.

Zarządy poszczególnych spółek tworzących Grupę Kapitałową Passus S.A. planują nadal w pełni wykorzystać fakt posiadania komplementarnych kompetencji w poszczególnych podmiotach. W opinii Zarządów stanowić to może o przewadze konkurencyjnej zarówno poszczególnych Spółek, jak i całej Grupy.

Przedłużająca się Pandemia COVID-19 spowodowała konieczność zachowania dystansu społecznego i istotnie ograniczyła możliwości kontaktów bezpośrednich. Nie ograniczyła jednak w istotny sposób działalności spółek Grupy Passus S.A. na polskim rynku, czego potwierdzeniem są wyniki finansowe osiągnięte w 2021 r.

Emitent planuje kontynuację ekspansji zagranicznej, której celem jest sprzedaż Systemu Sycope w regionie DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria) oraz Europie Centralnej i Południowej. Emitent rozważy także możliwości budowy sieci partnerskiej w kolejnych regionach, przy czym skoncentruje się w nadchodzącym roku na rynkach europejskich. Biorąc pod uwagę sytuację geopolityczną i sankcje nałożone na Federację Rosyjską, wstrzymane zostaną działania na terenie Wspólnoty Niepodległych Państw.

W dniu 24 lutego 2022 roku premierę rynkową miała wersja 2.0 Systemu Sycope, która w sprzedaży będzie dostępna w drugim kwartale bieżącego roku. System Sycope zyskał szereg nowych rozwiązań technologicznych, które zwiększą konkurencyjność rozwiązania oraz umożliwią szybszy rozwój tego systemu obniżając jednocześnie koszty. W 2022 roku Emitent będzie kontynuował prace, dążąc do wprowadzenia kolejnych modułów i funkcji, co pozwoli zwiększyć potencjalny przychód z pojedynczej transakcji i rozszerzy krąg potencjalnych odbiorców.

Ekspansję zagraniczną kontynuować będzie Chaos Gears S.A. Usługi tej spółki spotykają się z coraz większym zainteresowaniem zarówno w Polsce jak i poza granicami kraju. Ograniczenia związane z pandemią sprawiły, że wzrosło zainteresowanie wykorzystaniem możliwości chmury publicznej. Wiele przedsiębiorstw

przekonało się także do pracy zdalnej, co znacznie ułatwia i obniża koszty świadczenia usług przez Chaos Gears S.A.

Grupa Passus S.A. będzie też dążyć do dalszego wzrostu organicznego w obszarze integracji rozwiązań IT. Kontynuowana będzie sprzedaż zaawansowanych technologicznie rozwiązań firm trzecich do największych firm i instytucji. W szczególności planuje zwiększyć sprzedaż rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa IT. Kontynuowana będzie strategiczna współpraca z takimi firmami jak Broadcom (dawniej Symantec), Splunk, Cisco, Tenable oraz FireEye. Celem Grupy jest także zacieśnienie współpracy z Amazon Web Services poprzez m.in. pozyskanie coraz wyższych statusów partnerskich z najwyższym „Premier”. Chaos Gears planuje m.in. wprowadzenie rozwiązań firm trzecich do oferty w szczególności produktów i usług z obszaru bezpieczeństwa IT dedykowanych dla chmury obliczeniowej AWS. Grupa planuje też kontynuację rozwoju własnych usług wsparcia technicznego świadczonych przez Wisenet sp. z o.o.

W najbliższych latach Passus S.A. będzie konsekwentnie dążyć do umocnienia Grupy Kapitałowej poprzez wzrost organiczny tworzących ją podmiotów. Rozważy reorganizację wewnątrz grupy tak aby jej struktura w czytelny i przejrzysty sposób odzwierciedlała zakres oferty, procesy sprzedażowe i cele biznesowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Passus S.A. korzystała z następujących produktów bankowych:

- Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej w wysokości maksymalnej 2 000 000,00 PLN, mający zastosowanie do finansowania dostawców, wykorzystanie 50 000,00 PLN w ramach gwarancji bankowej
- Limit Kredytowy w wysokości 300 000,00 PLN, mający zastosowanie do finansowania bieżącej działalności spółki Passus S.A., wykorzystanie 0,00 zł.

Powyższe limity zabezpieczone są wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 1 960 000,00 PLN.

Kwota zabezpieczeń z tytułu należytego wykonania umów na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 630 976,61 PLN. Cała kwota zabezpieczeń z tytułu należytego wykonania umów została wniesiona w formie gotówkowej. Kwota wadium wniesiona w 2021 roku i nie zwrócona do 31 grudnia 2021 roku wyniosła 4 300,00 PLN.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Chaos Gears S.A. posiadała otwarty limit kredytowy w rachunku bankowym w wysokości 300 000,00 PLN, wykorzystanie 0,00 PLN. Limit zabezpieczony jest wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 240 000,00 PLN.

Wisenet sp. z o.o. w roku 2021 nie korzystała z produktów bankowych zaś na dzień bilansowy wszystkie należności z tytułu należytego wykonania umowy oraz wadium zostały w całości zwrócone.

## 13. Zdarzenia następujące w 2022 roku

Początek 2022 roku obok kolejnej fali wirusa COVID-19 w Polsce przyniósł także konflikt zbrojny między Federacją Rosyjską a Ukrainą. Przedłużający się stan epidemiologiczny, działania wojenne i związane z nimi sankcje gospodarcze mają negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu polskiej waluty, fluktuacja cen towarów oraz spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację Spółki w roku 2022. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2021, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2022.

## 14. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki Grupy Passus S.A., należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, pożyczki gotówkowe, pożyczki celowe pod projekty, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na finansowanie projektów długoterminowych.

Żadna ze spółek nie zawierała nowych transakcji w celu zabezpieczenia wykonania kontraktu, nie prowadziła także spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Poszczególne zarządy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Monitorują również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### A. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim spółki Grupy Passus S.A. w zakresie krótkoterminowych zobowiązań finansowych, a więc zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego, i niewielkie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Instrumenty finansowe oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR.

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.

### B. Ryzyko walutowe

Przychody i koszty operacyjne Grupy są denominowane głównie w polskich złotych. Jednakże część kontraktów zarówno z dostawcami, jak i z odbiorcami, realizowana jest w walutach obcych, co może wpłynąć negatywnie na wyniki. Spółki starają się zapobiegać takim sytuacjom stosując odpowiednie narzędzia finansowe, a także realizując zakup i sprzedaż w tej samej walucie.

W przypadku znacznych kontraktów denominowanych w PLN, dla których zakupy poczynione zostały w walutach obcych, poszczególne spółki mogą zawierać kontrakty terminowe na waluty obce w celu skutecznego zarządzania ryzykiem walutowym. W okresie sprawozdawczym zawierano jedynie zabezpieczające transakcje forward.

### C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest w chwili obecnej głównie Passus S.A. może wynikać z wiarygodności kredytowej klientów. Spółka prowadzi politykę polegającą na sprzedaży produktów i świadczeniu usług głównie klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wysokim ratingu kredytowym. Głównymi odbiorcami Spółki są: firmy telekomunikacyjne, firmy produkcyjne, instytucje finansowe oraz jednostki administracji publicznej. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane w ramach utrzymywanych kontaktów handlowych z odbiorcami, współpracy z wyspecjalizowanymi biurami informacji gospodarczej oraz poprzez zarządzanie należnościami.

### D. Ryzyko związane z płynnością

Każda ze spółek należących do Grupy jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Może ono wynikać z rozbieżności terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

Poszczególne spółki prowadzą restrykcyjną politykę ścisłego powiązania, a nawet uzależnienia terminów płatności zobowiązań z terminami płatności należności w przypadku sprzedaży towarów zapewniając w ten sposób odpowiednią wielkość kapitału obrotowego.

W ocenie Zarządów, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy oraz dostępne linie kredytowe powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

## 15. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

LP.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji oraz upublicznienia obrad	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <a href="http://www.passus.com">www.passus.com</a>  W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad WZA są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <a href="http://www.passus.com">www.passus.com</a> na której dostępne są informacje wymagane w punkcie 3.
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent takie publikuje),	NIE	Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	3.11. Skreślony.		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	

	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	
	3.15. Skreślony		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Dostępne na stronie <a href="http://www.passus.com">www.passus.com</a> w zakładce relacje inwestorskie
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	TAK	

.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2.	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent zamierza w miarę potrzeb organizować publiczne spotkania biorąc pod uwagę ich koszt i zapotrzebowanie ze strony interesariuszy
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	



13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>•informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>•zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>•informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem</li> <li>•kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej Spółki pod adresem <a href="http://www.passus.com">www.passus.com</a>

16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	Skreślony.		

## 16. Pozostałe zdarzenia i informacje uzupełniające

### Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Passus S.A. posiada oddział w Moszczenicy utworzony na mocy uchwały Zarządu z dnia 10 października 2016 roku.

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

### Nabycie akcji własnych

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Spółka nie nabyła ani nie zbyła akcji własnych.

**W roku obrotowym 2021 Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych** w zakresie pokrycia ryzyk (cenowych, kredytowych, zakłóceń w przepływach pieniężnych, utraty płynności,) z uwagi na fakt nieidentyfikowania takich zagrożeń w obszarze swojego funkcjonowania.

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

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

Sporządzono dnia 2 marca 2022 roku

Tadeusz Dudek  
Prezes Zarządu

Bartosz Dzirba  
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Bieńko  
Członek Zarządu

Michał Czernikow  
Członek Zarządu

Karolina Janicka  
Członek Zarządu

Dariusz Kostanek  
Członek Zarządu