



Sprawozdanie
z działalności Grupy Kapitałowej
Optigis S.A.
w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

Warszawa, 23 marca 2026 r.

Spis treści:

1. Podstawowe informacje o podmiocie dominującym	4
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	5
3. Podstawowe informacje o spółce zależnej: Emapa Telematics sp. z o.o.	7
4. Działalność Grupy Kapitałowej Optigis S.A. w okresie 01.01.2025 r. – 31.12.2025 r.....	8
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	10
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	11
7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Optigis S.A. lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	11
8. Informacja o instrumentach finansowych.....	11
9. Informacje o pożyczkach udzielonych/zaciągniętych w danym roku obrotowym.....	11
10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.....	11
11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	11
12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	12
13. Informacje dotyczące ochrony środowiska	12
14. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	12
16. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej	12
17. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	17
18. Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	18
19. Oświadczenie Zarządu	18

Spis Tabel

Tabela 1:	Podstawowe informacje o podmiocie dominującym Optigis* S.A. („Spółka dominująca”)	4
Tabela 2:	Akcjonariat Optigis S.A. na dzień 31.12.2024 r.	5
Tabela 3:	Akcjonariat Optigis S.A. na dzień 31.12.2025 r.	5
Tabela 4:	Spółki zależne na dzień bilansowy.....	6
Tabela 5:	Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku wyników za 2025 r. i 2024 r.....	10
Tabela 6:	Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu na 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r.	10
Tabela 7:	Kalkulacja wskaźnika dźwigni Grupy Kapitałowej	12

1. Podstawowe informacje o podmiocie dominującym

Tabela 1: Podstawowe informacje o podmiocie dominującym Optigis* S.A. („Spółka dominująca”)

Siedziba	ul. Grzybowska 4/96, 00-131 Warszawa	
Telefon	+48 (22) 638 41 86	
E-mail	spolka@optigis.pl	
Strona internetowa	www.optigis.pl	
NIP	522-24-67-014	
REGON	014984439	
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	Nr 0000293705 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
Zarząd na dzień bilansowy i sporządzenia sprawozdania	Jerzy Cegliński	Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza na dzień bilansowy i sporządzenia sprawozdania	Mirosław Janisiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Edyta Słomska	Sekretarz Rady Nadzorczej
	Krystian Szostak	Członek Rady Nadzorczej
	Rafał Słomski	Członek Rady Nadzorczej
	Andrzej Ziemiński	Członek Rady Nadzorczej

*do września 2020 r. Spółka działała pod nazwą IMAGIS

1.1. Zmiany we władzach korporacyjnych

1.1.1. Rada Nadzorcza:

W całym okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Mirosław Janisiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Edyta Słomska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Krystian Szostak - Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Słomski - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Ziemiński - Członek Rady Nadzorczej

1.1.2. Zarząd

Od dnia 1.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. oraz na dzień opracowania niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki był jednoosobowy:

Jerzy Cegliński - Prezes Zarządu.

1.2. Akcjonariat:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki dominującej jest opłacony w całości i wynosi 6 645 825,60 zł. Składa się na niego 66 458 256 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 5 500 000 akcji zwykłych serii A
- 2 244 000 akcji zwykłych serii B
- 76 000 akcji zwykłych serii C
- 550 000 akcji zwykłych serii D
- 782 000 akcji zwykłych serii E
- 1 203 584 akcji zwykłych serii F
- 396 875 akcji zwykłych serii G
- 503 660 akcji zwykłych serii H
- 50 202 137 akcji zwykłych na okaziciela serii J
- 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K

W okresie objętym sprawozdaniem, kapitał zakładowy Spółki dominującej nie uległ zmianie. Wszystkie akcje Spółki dominującej są notowane na rynku NewConnect.

Tabela 2: Akcjonariat Optigis S.A. na dzień 31.12.2024 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Magna Polonia S.A.*	42 593 119	64,09%	42 593 119	64,09%
Skarb Państwa**	11 155 041	16,79%	11 155 041	16,79%
Pozostali (poniżej progu 5%)	12 710 096	19,12%	12 710 096	19,12%
Razem:	66 458 256	100,00%	66 458 256	100,00%

* bezpośrednio i pośrednio

** Naczelnicy Pierwszego oraz Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w wyniku układu restrukturyzacyjnego

Tabela 3: Akcjonariat Optigis S.A. na dzień 31.12.2025 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Magna Polonia S.A.*	42 593 119	64,09%	42 593 119	64,09%
Skarb Państwa**	11 155 041	16,79%	11 155 041	16,79%
Pozostali (poniżej progu 5%)	12 710 096	19,12%	12 710 096	19,12%
Razem:	66 458 256	100,00%	66 458 256	100,00%

* bezpośrednio i pośrednio

** w wyniku układu restrukturyzacyjnego, reprezentowany przez Agencję Rozwoju Przemysłu

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

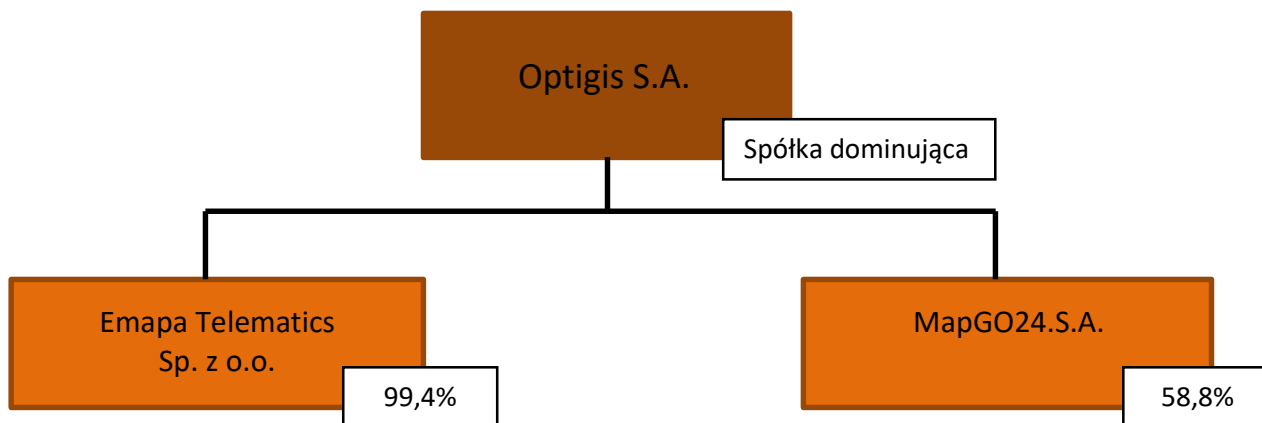


Tabela 4: Spółki zależne na dzień bilansowy

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Emapa Telematics Sp. z o.o. („ET”)	00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 4/96	Produkcja i sprzedaż systemów geoinformatycznych dla firm transportowych oraz operatorów monitoringu Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej Działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	pełna (od 01.03.2024)	99,400%	99,4%
2.	mapGO24 S.A. w likwidacji	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 216	Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	nie jest konsolidowana	58,8%	58,8%

2.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 28 sierpnia 2025 r. Zarządy spółek zależnych Telematics Technologies sp. z o.o. („Telematics Technologies”) oraz Emapa S.A. („Emapa”) podpisały plan połączenia tych spółek poprzez przejęcie spółki Emapa S.A. przez spółkę Telematics Technologies sp. z o.o. Zgodnie z planem połączenie miało nastąpić w sposób określony w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą za udziały, które Spółka Przejmująca przyznawała akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej. Za każdą akcję Spółki Przejmowanej, akcjonariusz – Optigis S.A. otrzymywał 0,01881 udziału w Spółce Przejmującej, łącznie 3762 udziały. Po podjęciu niezbędnych uchwał przez walne zgromadzenia obu spółek oraz dokonaniu zmian w umowie spółki Spółki Przejmującej, w tym zmiany jej nazwy na Emapa Telematics sp. z o.o., połączenie zostało zgłoszone do KRS i zarejestrowane w dniu 30.12.2025 r.

W wyniku połączenia udział Emitenta w Emapa Telematics sp. z o.o. wzrósł do 99,4%.

2.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki i jej grupą kapitałową

Nie wprowadzono.

2.4. Nabycie akcji

W 2025 roku Spółka dominująca nie nabyła akcji własnych.

2.5. Oddziały Spółki dominującej

Optigis S.A. nie posiada oddziałów ani zakładów.

3. Podstawowe informacje o spółce zależnej: Emapa Telematics sp. z o.o.

3.1. Dane rejestrowe Emapa Telematics sp. z o.o. („Emapa Telematics”)

Nazwa: Emapa Telematics spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: 00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 4/96
REGON: 367906160
NIP: 5252717680
KRS: 0000688279 (organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Oddziały: Oddział w Poznaniu - ul. Zagrodnicza 30, 61-654 Poznań
Oddział w Łodzi - ul. Łąkowa 11, 90-562 Łódź

3.2. Zarząd

Na dzień 31.12.2025 r. Zarząd Emapa Telematics liczył 3 osoby i działał w składzie:

- Marek Nowakowski – Prezes Zarządu
- Jerzy Cegliński – Członek Zarządu
- Paulina Molenda – Członek Zarządu

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14.01.2026 r. do składu Zarządu zostali powołani:

- Mariusz Stasiak – Członek Zarządu
- Tomasz Kowalczyk – Członek Zarządu

W rezultacie, na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Emapa Telematics liczy 5 osób.

3.3. Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2025 r. Rada Nadzorcza Emapa Telematics działała w składzie:

- Mariusz Stasiak – Przewodniczący
- Edyta Słomska – Członek RN
- Tomasz Kowalczyk – Członek RN
- Adam Bąkowski – Członek RN.

W dniu 14.01.2026 r. Mariusz Stasiak i Tomasz Kowalczyk złożyli rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 14.01.2026 r.

Wykonując swoje uprawnienia wynikające z Umowy spółki Emapa Telematics, w styczniu 2026 r. Optigis S.A. wskazała dwóch członków Rady Nadzorczej (Miroslaw Janisiewicz i Krystian Szostak).

W rezultacie, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza działała w 4 osobowym składzie:

- Mirosław Janisiewicz – Przewodniczący RN
- Edyta Słomska – członek RN
- Krystian Szostak – członek RN
- Adam Bąkowski – członek RN

3.4. Udziałowcy

Kapitał zakładowy Emapa Telematics wynosi 985 400,00 zł i dzieli się na 9854 udziały o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Udziałowcami Emapa Telematics są:

- Optigis S.A. z siedzibą w Warszawie – 9797 udziałów (99,4%)
- Adam Bąkowski – 57 udziałów (0,6%)

4. Działalność Grupy Kapitałowej Optigis S.A. w okresie 01.01.2025 r. – 31.12.2025 r.

4.1. Branża, produkty i usługi Grupy Kapitałowej

W 2025 roku Optigis S.A. oraz spółki zależne Emapa i Telematics Technologies działały w segmencie GIS, obejmującym: usługi GIS, dane mapowe, mapy cyfrowe, oprogramowanie GIS, w tym firm zewnętrznych oraz rozwiązania i technologie z zakresu optymalizacji transportu, usługi nawigacji, usługi telematyczne oraz mapowe.

4.1.1. Produkty i usługi

Wszystkie produkty i usługi oferowane przez Emapa były powiązane z mapami cyfrowymi i dzieliły się na następujące grupy:

- 1) mapy cyfrowe: dokładna cyfrowa Mapa Polski MapSet, będąca unikalną bazą cyfrowych danych kartograficznych, zawierającą największy zbiór planów miast Polski oraz pełną sieć drogową wraz z atrybutami niezbędnymi do wyznaczania tras dla różnych pojazdów, w tym bazę adresową zapewniającą wysoką dokładność lokalizacji obiektów - wykorzystywana we wszystkich produktach oraz sprzedawana samoistnie jako baza dla wielu odbiorców;
- 2) Serwer MapCenter będący główną technologią, na bazie której oparta była większość oprogramowania oferowanego przez Emapę, wykorzystywany również przez partnerów handlowych, którzy integrują go z własnym oprogramowaniem;
- 3) Serwer Emapi będący rozwinięciem technologii MapCenter, umożliwiający łatwe jego wykorzystanie w oprogramowaniu wykorzystującym mapy poprzez przeglądarki WWW. Technologia ta jest wykorzystywana w rozwiązaniach oferowanych przez Emapę oraz sprzedawana partnerom handlowym, którzy integrują je z własnym oprogramowaniem;
- 4) programy GUI – programy jednostanowiskowe instalowane na stacjach roboczych, sprzedawane bezpośrednio przez Emapę;
- 5) oprogramowanie MapInfo – oprogramowanie firmy Precisely, służące do edycji map oraz do analiz przestrzennych i geomarketingowych;

- 6) Emapa WebRouter – gotowy produkt WWW wykorzystujący możliwości technologii MapCenter oraz Emapy przeznaczony dla osób potrzebujących oszacować koszty usług transportowych;
- 7) API optymalizacyjne – technologia pozwalająca ułożyć właściwą kolejność punktów trasy z uwzględnieniem wielu zaawansowanych parametrów wejściowych takich jak: flota heterogeniczna, okna czasowe, priorytety i inne;
- 8) MapGo – produkt typu SaaS pozwalający w prosty sposób dokonać optymalizacji kolejności punktów trasy dla wybranego modelu dystrybucyjnego.

Oferowane rozwiązania i produkty kierowane były przez Emapę wyłącznie do podmiotów gospodarczych ze szczególnym ukierunkowaniem na klientów, którzy wykorzystują te technologie i narzędzia w swoich rozwiązaniach.

Spółka Telematics Technologies prowadziła działalność w obszarze geolokalizacji i telematyki, jest m.in. producentem systemu nawigacji satelitarnej NaviExpert i jego wyłącznym właścicielem. Od strony operacyjnej Telematics Technologies kontynuowała działalność spółki Naviexpert sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, której cały majątek przeniesiono na Telematics Technologies w zamian za udziały w kapitale zakładowym spółki.

Model biznesowy Telematics Technologies oparty był na dwóch filarach: sprzedaży abonamentowych usług nawigacji satelitarnej działającej na telefonach komórkowych oraz usługach telematycznych dla flot samochodowych. Końcowi użytkownicy systemu, w zależności od zapotrzebowania, mogli korzystać z abonamentów o różnej długości trwania.

Największymi biznesowymi odbiorcami usług nawigacji byli operatorzy telefonii komórkowej sieci: Orange, Play, T-Mobile i Plus, którzy pełnią rolę sprzedawców i dystrybutorów. Natomiast w zakresie telematyki flot - firmy o zróżnicowanej wielkości flot samochodowych oraz dealerzy samochodowi.

4.2. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Podstawowym czynnikiem istotnym dla rozwoju Grupy Kapitałowej, dokonanym w 2025 r., było połączenie spółek zależnych: Emapa S.A. i Telematics Technologies sp. z o.o. Ich połączenie pozwoli lepiej wykorzystać możliwości wynikające z komplementarnego charakteru działalności obu spółek, przy zwiększeniu efektywności działania. Jednocześnie po połączeniu nowa spółka będzie posiadać zdolność do podejmowania przedsięwzięć o większej niż dotychczas skali.

Głównymi czynnikami kształtującymi warunki prowadzenia działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w 2025 r. był brak wyraźnego ożywienia gospodarczego oraz utrzymująca się dekonjunktura na rynku IT.

W 2025 r. Spółka dominująca z sukcesem zakończyła, trwające od 2017 r., dochodzenie od Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. zapłaty odszkodowania w związku z wystąpieniem szkód majątkowych mających źródło w Nieprawidłowych Zachowaniach Osoby Ubezpieczonej (byłego Prezesa Zarządu Spółki). W rezultacie zawartej ugody sądowej Spółka otrzymała 8 mln zł tytułem rekompensaty.

W 2026 roku Zarząd Optigis S.A. zamierza kontynuować dotychczasowe działania i koncentrować się na:

- 1) rozwijaniu działalności Grupy Kapitałowej Optigis, w tym poszukiwaniu podmiotów, których przejęcie mogłoby wzmocnić pozycję rynkową Grupy Kapitałowej oraz;
- 2) doskonaleniu struktur organizacyjnych i funkcjonalnych Emapa Telematics.

Zgodnie z przyjętą strategią w 2026 r. spółka zależna Emapa Telematics zamierza:

- 1) osiągnąć lub utrzymać pozycję lidera jako dostawca cyfrowej mapy Polski, płatnej nawigacji oraz produktów optymalizacyjno-telematycznych;
- 2) wykorzystać połączenie spółek do opracowania i wprowadzenia na rynek wspólnego produktu, łączącego kompetencje Emapa i Telematics Technologies;
- 3) rozwijać innowacje produktowe w planowaniu i kontroli procesów operacyjnych w logistyce z wykorzystaniem predykcji opartej na lokalizacji pojazdów i zdarzeń;
- 4) budować odporną organizację, elastycznie reagującą na zmiany rynkowe i zdolną do szybkiego rozwoju.

4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa nie prowadziła prac w zakresie badań i rozwoju, innych niż prace nad rozwojem posiadanych technologii i systemów informatycznych. W przyszłości spółki Grupy Kapitałowej nie wykluczają wykorzystania grantów i dotacji w ramach programów współfinansowanych przez Unię Europejską, co miało już miejsce uprzednio.

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wybrane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Optigis w 2025, na tle wyników z 2024 r. roku, obrazują poniższe tabele.

Tabela 5: Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku wyników za 2025 r. i 2024 r.

Pozycja	2025	2024	Zmiana [%]
Przychody netto ze sprzedaży	20 822 894,25	18 923 735,85	10,04%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	6 985 761,32	6 608 716,47	5,71%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 765 801,98	4 237 347,55	12,47%
Zysk/strata brutto	3 588 513,40	3 215 727,62	11,59%
Zysk netto/strata	2 539 386,42	3 598 474,91	-29,43%

W 2025 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 20,8 mln zł (wzrost o 10,04% w stosunku do roku 2024) oraz zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 6,9 mln zł (wzrost o 5,71%). Pomimo wzrostu zysku brutto o 11,59%, Grupa Kapitałowa odnotowała zmniejszenie zysku netto o 29,43% w stosunku do roku 2024.

Tabela 6: Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu na 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r.

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana [%]
Aktywa trwałe	22 223 120,95	21 438 455,99	3,66%
Aktywa obrotowe	7 068 979,22	5 629 279,59	25,58%

Kapitał własny	11 537 105,28	8 997 718,87	28,22%
Zobowiązania długoterminowe	11 026 459,74	9 743 348,79	13,17%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 728 535,15	8 326 677,92	-19,19%
Suma bilansowa	29 292 100,17	27 067 735,58	8,22%

W odniesieniu do roku 2024, w 2025 r. istotnie powiększyły się aktywa obrotowe (25,58%) i kapitał własny (28,22%). Zwiększeniu uległy także aktywa trwałe i suma bilansowa, natomiast o 19,19% zmalały zobowiązania krótkoterminowe.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

W 2025 r. i na początku 2026 r. Spółki Grupy Kapitałowej zawarły dwie istotne umowy handlowe:

- 1) Umowę z Poczta Polska S.A. na dostarczenie rozwiązania IT/GIS wspomagającego proces dystrybucji przesyłek;
- 2) Umowę z Orlen Paczka Sp. z o.o. na dostarczenie kompleksowego rozwiązania IT/GIS, służącego do automatycznego planowania rejonów kurierskich oraz optymalizacji tras kurierskich.

7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Optigis S.A. lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym umów takich nie zawarto.

8. Informacja o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystały spółki Grupy Kapitałowej w 2025 r. należały zobowiązania finansowe wynikające z pożyczek od głównego akcjonariusza oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Instrumenty finansowe służą finansowaniu działalności spółek. Spółki posiadają też aktywa finansowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nie działalności, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Zobowiązania finansowe szczegółowo opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

9. Informacje o pożyczkach udzielonych/zaciągniętych w danym roku obrotowym

W roku 2025 spółki Grupy Kapitałowej nie zaciągnęły żadnych nowych pożyczek i nie udzieliły ani nie otrzymały jakichkolwiek poręczeń ani gwarancji.

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz finansowych.

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Grupa Kapitałowa nie planuje obecnie istotnych inwestycji, innych niż prowadzone w toku działalności operacyjnej prace rozwojowe dotyczące systemów informatycznych rozwijanych przez spółki. Ewentualne zamierzenia inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych, w formie długu lub emisji akcji.

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, inne zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych z wyłączeniem działalności zaniechanej. Kapitał obejmuje wyłącznie kapitał własny.

Tabela 7: Kalkulacja wskaźnika dźwigni Grupy Kapitałowej

	31.12.2025 w zł	31.12.2024 w zł
a. Zobowiązania ogółem	17 754 994,89	18 100 169,87
b. Minus środki pieniężne i ekwiwalenty	-3 620 727,80	-2 122 162,67
c. Zadłużenie netto (a+b)	14 134 267,09	15 978 007,20
d. Kapitał własny	11 537 105,28	9 004 080,74
e. Kapitał ogółem (c+d)	25 671 372,37	24 982 087,94
Wskaźnik zadłużenia	55,06%	63,96%

W 2025 r. wskaźnik dźwigni uległ zmniejszeniu z 63,96% do 55,06%, tj. o 7,84 punktów procentowych.

13. Informacje dotyczące ochrony środowiska

Nie dotyczy.

14. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W dniu 3 lutego 2025 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy wydał nakaz zapłaty (sygn. akt.XVI GNc 1250/21), w którym zasądził od Telematics Technologies sp. z o.o. na rzecz Estimate Polska Sp. z o.o. kwotę 36.299,76 USD wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 26 listopada 2019 roku do dnia zapłaty oraz kwotę ponad 13 tys. PLN tytułem kosztów postępowania. Spółka po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia w/w orzeczenia podjęła decyzję o złożeniu apelacji. W dniu 4 marca 2026 roku strony zawarły ugodę, na mocy której powództwo zostało wycofane, a Emapa Telematics zobowiązała się do zapłaty pierwotnej kwoty roszczenia oraz części odsetek i kosztów.

15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Podstawowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki finansowe Spółki dominującej w 2025 r., a w konsekwencji i całej Grupy Kapitałowej, było zdarzenie jednorazowe w postaci zawarcia ugody z TUiR Allianz Polska S.A. W stosunku do pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej nie zaistniały szczególne czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na ich wynik finansowy.

16. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

W 2025 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała istotnych nowych czynników ryzyka.

16.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

16.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność i wyniki spółek Grupy Kapitałowej są powiązane z makroekonomiczną sytuacją gospodarczą Polski, na obszarze której Spółka oraz jej spółka zależna, funkcjonuje i świadczy usługi. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na kondycję finansową Grupy Kapitałowej, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji, wysokość średniego wynagrodzenia brutto, w tym płacy minimalnej oraz stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych.

Istnieje ryzyko, że zapowiadane utrzymywanie wysokich wydatków na bezpieczeństwo państwa oraz możliwe wprowadzenie barier celnych w obrocie międzynarodowym, jak również wahania na rynkach surowcowych, spowodują pogorszenie niektórych parametrów makroekonomicznych gospodarki kraju, w tym nakładów na inwestycje, co może przełożyć się na niższy wzrost gospodarczy oraz wzrost inflacji, a w konsekwencji na spadek popytu na produkty i usługi Grupy Kapitałowej.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na przychody i wyniki spółki Grupy Kapitałowej, jednakże na dzień sporządzenia sprawozdania, nie jest możliwe precyzyjne określenie skali i prawdopodobieństwa wystąpienia tego wpływu.

16.1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny ciągle charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian, a niejednokrotnie także stosunkowo krótkim okresem wprowadzania ich w życie. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje, m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Ponadto, wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do zmian prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym, niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółki kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. Tworzeniu poprawnych regulacji prawnych nie sprzyja także brak stabilnej współpracy naczelnych organów państwa.

16.1.3. Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Praktycznie ciągłe zmiany w systemie podatkowym, przy jednoczesnym braku ich jednoznacznej wykładni, mogą powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy celno-skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ celno-skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Obecnie Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a jej produkty i usługi obłożone są stawką podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka płaci podatek dochodowy, według podstawowej stawki zgodnej z jej skalą działalności. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki. W celu ograniczania ryzyka związanego z opodatkowaniem Spółka zakłada występowanie do organów podatkowych z wnioskami o interpretacje określonych przepisów czy stanów faktycznych oraz korzystanie z doradców podatkowych.

Źródłem ryzyka może być także istotne zwiększenie lub wprowadzenie, innych niż podatki, danin publicznych (np. składki ZUS, podatku wojennego, czy podatku zdrowotnego).

16.1.4. Ryzyko konkurencji

Spółki działają na wysoce konkurencyjnym, a zarazem szybko zmieniającym się rynku. Dotyczy to zarówno pojawienia się nowych podmiotów konkurencyjnych, jak również wzmocnienia już istniejących, co może mieć wpływ na osiągnięcie celów Spółek.

16.1.5. Ryzyko związane z kursami walut

Grupa Kapitałowa dokonuje części zakupów i sporadycznie prowadzi sprzedaż w walutach obcych, co wiąże się m.in. z ryzykiem kursowym. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez fakt, że ewentualne zmiany kursu są przenoszone na cenę sprzedaży tych towarów. Spółki nie zabezpieczają się przed zmianą kursu walut. Kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu transakcji są każdorazowo negocjowane z bankiem ją obsługującym.

16.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

16.2.1. Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez Spółki charakteryzuje się podwyższonym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W toku świadczenia usług mogą wystąpić, m.in. błędy programistyczne lub pomyłki związane z danymi dotyczącymi klienta, co może spowodować nieprawidłowe działanie oprogramowania lub opóźnienia w dostarczaniu gotowej usługi lub produktu dla klienta. W konsekwencji, Grupa Kapitałowa może być narażona na utratę zaufania klientów, a w przypadku istotnych uchybień może mieć to negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

16.2.2. Ryzyko związane z błędami w procedurach oraz interpretacji licencji i ochrony danych osobowych

W działalności spółek Grupy Kapitałowej możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach stosowanych w toku prowadzonej działalności. Przykładowo mogą dotyczyć braku odpowiedzi na reklamację lub błędów popełnianych podczas wytwarzania oprogramowania.

Grupa Kapitałowa coraz częściej korzysta z ogólnodostępnego oprogramowania (open source) i danych. Towarzystwo im licencje są często niejednoznaczne. Niesie to potencjalne ryzyko odmiennej niż w założeniach udostępniającego, ich interpretacji. Aby uniknąć takiej sytuacji spółki wnikliwie analizują te zapisy, a w przypadku wątpliwości występują o stosowne interpretacje.

Istotnym obszarem ryzyka jest także wykorzystywanie danych osobowych. Niejednoznaczność sformułowań, a także uzależnianie czy określane dane są danymi osobowymi od „kontekstu ich użycia”, może prowadzić do rozbieżnych interpretacji i wykładni, a w konsekwencji zarzutu naruszenia zasad ochrony danych osobowych i związanych z tym konsekwencji.

16.2.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku dużych transakcji i zamrożenia środków pieniężnych w zakup towarów, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie zarządzania

finansami spółek Grupy Kapitałowej lub niewypłacalności kontrahentów, względnie niedostarczenia przez nich zakupionych towarów, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej.

Płynność finansowa może być również zagrożona w sytuacji, w której dłużnicy spółek Grupy Kapitałowej, ze szczególnym uwzględnieniem wierzytelności i inwestycji finansowych, okażą się niewypłacalni lub ich wypłacalność stanie się wątpliwa.

16.2.4. Ryzyko związane z dostawcami

Grupa Kapitałowa nie jest w stanie przewidzieć i zapewnić, iż każdorazowo wybrani przez nią dostawcy należycie wywiążą się z zawartego kontraktu, a także że jakość świadczonych przez nich usług i oferowanych produktów będzie satysfakcjonująca. Należy także wziąć pod uwagę ryzyko niedostarczenia w terminie czy też niewykonania dostawy przez kontrahenta.

16.2.5. Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów

Z działalnością operacyjną spółek Grupy Kapitałowej wiąże się ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów. Aczkolwiek, ryzyko to jest redukowane poprzez posiadanie większej liczby równoważnych klientów.

16.2.6. Ryzyko związane ze zmianami oferowanych produktów

Występuje ryzyko związane ze zmianami zachodzącymi na rynku oraz w preferencjach zakupowych klientów. Może to skutkować zmianami wysokości przychodów oraz osiągniętych marż, a także zmianą dostawców i odbiorców. Spółki na bieżąco analizują te zmiany dostosowując się do zmieniającego się otoczenia rynkowego, poprzez zmiany istniejących i oferowanie nowych produktów.

16.2.7. Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Działalność w zakresie tworzenia map cyfrowych oraz oprogramowania, z uwagi na stopień skomplikowania, wiąże się z ryzykiem niedopracowania lub wad produktów. W przypadku zaistnienia wad lub niedopracowania skutkującego błędnym działaniem lub obniżeniem jakości, możliwa jest utrata zaufania klientów, co może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie produktami, a także rezygnację dotychczasowych odbiorców, wpływając w ten sposób na sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Na utratę zaufania klientów może też wpłynąć informacja o złej sytuacji finansowej Spółki.

16.2.8. Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów oraz platform sprzętowych i programowych

Rozwój technologii informatycznych postępuje bardzo dynamicznie. Doskonalone są nie tylko istniejące urządzenia, ale pojawiają się zupełnie nowe ich kategorie. Podobnie jest z platformami programowymi i systemami operacyjnymi, gdzie również pojawiają się nowe rozwiązania. W efekcie, istnieje potrzeba ciągłego monitorowania tych trendów oraz dostosowywania produktów Spółek do nowych warunków. Niedostosowany na czas produkt, może nie spełniać oczekiwań użytkowników nowych systemów i w konsekwencji spowodować przejęcie danej części rynku przez konkurencję.

Spółki monitorują rozwój technologiczny branży, w której działają, by w miarę możliwości przewidywać kierunki rozwoju rynku, tak by móc dostosować swoją ofertę do aktualnego zapotrzebowania. Tam gdzie ma to uzasadnienie ekonomiczne, Grupa Kapitałowa stara się oferować produkty na różne platformy sprzętowe i programowe, co jednakże wiąże się z koniecznością inwestowania w nowe rozwiązania.

16.2.9. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Emapa i Telematics Technologies, a obecnie Emapa Telematics, jak większość spółek prowadzących sprzedaż, odczuwa sezonowość. Z reguły koniec roku jest okresem wzmożonego popytu na produkty GIS, co jest związane z realizacją projektów i inwestycji u klientów, w tym w instytucjach należących do sfery budżetowej.

16.2.10. Ryzyko związane z koncentracją źródeł przychodów Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa nie ma dominujących odbiorców jej produktów. W ocenie Zarządu, z uwagi na liczbę odbiorców i zakres współpracy, ewentualna rezygnacja kilku odbiorców nie powinna istotnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy Kapitałowej, szczególnie w dłuższym okresie.

16.2.11. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Grupy Kapitałowej istotne jest utrzymanie i możliwość szybkiej rozbudowy zespołu wysoko wykwalifikowanych i kompetentnych pracowników. Z drugiej strony istnieje ryzyko, że na skutek zwiększonego popytu na specjalistów, działań ze strony konkurencji, rezygnacji z pełnionych funkcji, czy innych zdarzeń, spółki utracą kluczowych pracowników. W rezultacie mogłoby to spowodować okresowe trudności z realizacją działań na zakładaną skalę. Ponadto, utrata kluczowych pracowników może wpłynąć na podwyższenie presji na wzrost wynagrodzeń pozostałych pracowników. Przyczyną odejść pracowników mogą być także niekorzystne dla nich zmiany systemu podatkowego.

16.2.12. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Spółka dominująca posiada jednego wiodącego akcjonariusza, a spółki zależne tylko jednego akcjonariusza/wiodącego wspólnika, co ogranicza ryzyko ewentualnego braku porozumienia pomiędzy akcjonariuszami/udziałowcami spółek i negatywnego wpływania na możliwość realizacji planów rozwojowych spółek, szczególnie w zakresie możliwości finansowania kapitałem akcyjnym. Jednocześnie należy uwzględnić, że przyjęta przez głównego akcjonariusza strategia wobec Spółki dominującej, a za jej pośrednictwem i wobec spółek zależnych, może nie być zgodna z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych.

16.2.13. Ryzyko związane z nielegalnym wykorzystaniem wartości intelektualnych

Z racji tego, że spółki Grupy Kapitałowej tworzą oprogramowanie oraz mapy cyfrowe, istnieje prawdopodobieństwo, że osoba trzecia wbrew ich woli może rozpowszechniać je w sposób nieuprawniony i uzyskiwać z tego profity należne spółkom. Spółki, żeby przeciwdziałać opisanej sytuacji stosują:

- zabezpieczenia programowe wymagające dla użycia produktu uzyskania unikalnego klucza będącego pochodną produktu i urządzenia;
- specjalne formaty map cyfrowych;
- rozwiązania oparte na uwierzytelnianiu przez serwer centralny;
- precyzyjne określanie w umowach dozwolonych pól eksploatacji oraz zamieszczenie klauzul o karach za naruszenie licencji.

16.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

16.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Spółki z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może w przypadkach przewidzianych przepisami prawa, w tym w szczególności Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu, zawiesić obrót instrumentami finansowymi Spółki dominującej, a w określonych wypadkach nawet wykluczyć je z obrotu na GPW. W celu niedopuszczenia do takiej sytuacji, Spółka dominująca stara się przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji.

16.3.2. Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Spółki kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W przypadku niedopełnienia przez Spółkę dominującą obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę dominującą przewidziane przez prawo kary administracyjne. W celu niedopuszczenia do takiej sytuacji, Spółka stara się przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji.

16.4. Inne czynniki ryzyka

Ryzyko związane ze skutkami ekonomicznymi napiętej sytuacji międzynarodowej

Tocząca się wojna w Ukrainie, trwający aktualnie konflikt w Iranie i sytuacja w strefie Gazy nie mają bezpośredniego wpływu na działalność Spółki ze względu na brak aktywów oraz kontrahentów w rejonie konfliktu lub objętych sankcjami. Określenie pośredniego wpływu tych czynników na wyniki Spółki obecnie nie jest nawet w przybliżeniu możliwe. Nie jest także możliwe określenie wpływu na sytuację gospodarczą ewentualnego wprowadzenia kolejnych ceł w relacjach handlowych Unii Europejskiej z Chinami lub USA.

Podstawowym czynnikiem wpływającym na sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej po dniu, na który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe, ma i będzie mieć makroekonomiczna sytuacja gospodarcza kraju. Obok czynników wewnętrznych, brak wyraźnego ożywienia gospodarczego u najważniejszych europejskich partnerów handlowych oraz restrykcyjna polityka celna administracji USA, mogą skutkować obniżeniem tempa wzrostu i inwestycji.

Istnieje także ryzyko, że potencjalnie możliwy wybuch konfliktu zbrojnego na większą skalę i związane z tym zakłócenia na rynkach światowych, mogą spowodować m.in. nawrót wysokiej inflacji.

17. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Spółka dominująca wdrożyła, o czym poinformowała w Raporcie bieżącym nr 4/2024 i stosowała w 2024 r. oraz 2025 r., zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na rynku NewConnect 2024”, o których mowa z załączniku do Uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. („DPNC24”), z poniższymi wyjątkami:

Treść zasady	Powód niestosowana
--------------	--------------------

1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	Brak takiego wymogu w momencie rozpoczęcia kadencji obecnej Rady Nadzorczej. Spółka dąży do realizacji tej zasady.
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	Istotne informacje na temat działalności Spółki dominującej, w tym odpowiedzi na pytania akcjonariuszy zadane poza WZA, są zawarte w raportach bieżących lub okresowych.
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	Spółka nie posiada umowy z Autoryzowanym Doradcą.
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	Brak takiego wymogu w momencie rozpoczęcia kadencji obecnej Rady Nadzorczej. Spółka dąży do realizacji tej zasady.
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	Spółka każdorazowo analizuje treść zapytania i celowość oraz możliwość udzielenia żądanej informacji oraz zastrzega sobie prawo do odmowy jej udzielenia. W miarę możliwości Spółka stara się dotrzymać 14 dniowego terminu reakcji na zapytanie.

W okresie objętym sprawozdaniem nie odnotowano incydentalnego niezastosowania lub naruszenia zasad DPNC2024.

18. Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Nie zawarto takich umów.

19. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Optigis S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2025 roku do 31.12.2025 roku zawiera wszystkie istotne informacje oraz ryzyka i zagrożenia dla działalności Grupy Kapitałowej Optigis.

Zarząd Optigis S.A.:

Jerzy Cegliński
Prezes Zarządu

.....

Warszawa, 23.03.2026 r.