

Raport roczny

IMAGIS S.A.

za rok 2013



Raport zawiera sprawozdanie finansowe Emitenta, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz na podstawie Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Warszawa, 4 marca 2014 r.

1. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

Z dużą satysfakcją i poczuciem dobrze wykonanej pracy przedstawiam Wam Raport Grupy Kapitałowej IMAGIS S.A. za 2013 rok. W okresie styczeń – grudzień 2013 roku, przy przychodach przekraczających 1,47 mld zł, Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto w kwocie 14,2 mln zł.

Był to, jak dotąd, najlepszy rok w historii IMAGIS S.A. i Grupy Kapitałowej.

Wynik ten, jest m.in. efektem prowadzonej od kilku lat optymalizacji działalności IMAGIS S.A. oraz dokonanych w ubiegłych latach przemyślanych i udanych akwizycji. Dobra pozycja rynkowa IMAGIS S.A. i Spółek zależnych oraz coraz bardziej uwidaczniający się efekt synergii pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej przyniosły wzrost przychodów zarówno w segmencie hardware jak i rentowności w segmencie systemów informacji przestrzennej (GIS).

Zarząd IMAGIS S.A. jako dobrze ocenia perspektywy dalszego rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa działa na dynamicznie rozwijających się rynkach, w obszarze szybko rozwijających się technologii. Z drugiej strony, rośnie zarówno świadomość znaczenia usług GIS jak i popularność urządzeń do komunikacji osobistej, głównie smartfonów i tabletów. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd optymistycznie ocenia perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Podobnie jak dotychczas, w następnych latach będziemy aktywnie szukać celów kolejnych akwizycji dążąc do dalszej konsolidacji rynku i wzrostu przychodów. Działania te, w połączeniu z bieżącą działalnością operacyjną powinny skutkować dalszymi korzyściami dla Akcjonariuszy.

Marcin Niewęglowski

Anna Trzeskowska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

2. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki IMAGIS S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową IMAGIS SA oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji IMAGIS SA, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Marcin Niewęglowski

Anna Trzeskowska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki IMAGIS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. Komandytowa, z siedzibą w Warszawie przy ul. Owsianej 12, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 1768, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Marcin Niewęglowski

Anna Trzeskowska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

3. WYBRANE DANE FINANSOWE IMAGIS S.A.

Wybrane dane finansowe Bilans	Stan na 31.12.2012 PLN	Stan na 31.12.2012 EUR	Stan na 31.12.2013 PLN	Stan na 31.12.2013 EUR
Kapitał własny	30 464 079,57	7 451 709,69	42 704 958,81	10 297 299,10
Należności długoterminowe	0,00	0,00	237 521,67	57 272,78
Należności krótkoterminowe	8 150 803,28	1 993 738,88	2 790 179,09	672 786,24
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	486 421,14	118 981,74	5 438 311,38	1 311 321,22
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	486 421,14	118 981,74	5 438 311,38	1 311 321,22
Zobowiązania długoterminowe	3 599 935,35	880 567,33	9 477 009,95	2 285 158,65
Zobowiązania krótkoterminowe	15 166 423,86	3 709 804,77	6 447 124,68	1 554 572,89
Aktywa trwałe	39 531 071,81	9 669 554,28	50 028 608,79	12 063 225,50
Aktywa obrotowe	9 699 366,97	2 372 527,51	8 600 484,65	2 073 805,13
Aktywa/Pasywa razem	49 230 438,78	12 042 081,79	58 629 093,44	14 137 030,63

Wybrane dane finansowe Rachunek Zysków i Strat	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 EUR	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	21 029 114,78	5 038 603,31	15 332 299,59	3 641 011,54
Amortyzacja	1 307 264,77	313 222,34	1 075 908,74	255 499,58
Zysk (strata) na sprzedaży	2 020 631,65	484 145,98	1 442 997,42	342 673,34
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 761 824,69	422 135,49	1 520 117,79	360 987,36
Zysk (strata) brutto	2 518 408,93	603 414,06	9 278 755,88	2 203 456,63
Zysk (strata) netto	2 049 421,27	491 044,01	8 977 493,53	2 131 914,87
Liczba akcji (średnia)	7 999 475	7 999 475	10 653 080	10 653 080
Liczba akcji (koniec okresu)	8 602 000	8 602 000	11 091 119	11 091 119
Zysk (strata) na jedną akcję	0,26	0,06	0,84	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję	3,54	0,85	3,85	0,91

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone zostały na Euro wg następujących zasad:

a) poszczególne pozycje bilansu przeliczono po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy:

- wg stanu na dzień 31.12.2012 r.: 1 EUR = 4,0882 PLN,
- wg stanu na dzień 31.12.2013 r.: 1 EUR = 4,1472 PLN,

b) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono wg kursu ustalonego poprzez obliczenie średniej arytmetycznej z średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca:

- w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012: 1 EUR = 4,1736 PLN,
- w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013: 1 EUR = 4,2110 PLN.

IMAGIS S.A.

01-460 Warszawa, ul. Górczewska 216

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2013 DO 31.12.2013**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu, IMAGIS S.A.

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IMAGIS S.A. z siedzibą przy ul. Górczewskiej 216, 01-460 Warszawa obejmującego:
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 58 629 tys. zł,
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 8 977 tys. zł,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 12 241 tys. zł,
 - rachunek z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 4 952 tys. zł, oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd IMAGIS S.A.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Imagis S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

IV. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

V.

Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa wpisanej na listę
podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr
1768
03-825 Warszawa, ul. Owsiana 12

Warszawa, 28 lutego 2014 r.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO IMAGIS S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1.01.2013 DO 31.12.2013.**

A. INFORMACJE OGÓLNE.

Podstawowe informacje o działalności spółki

Spółka działa pod firmą IMAGIS S.A. z siedzibą ul. Górczewska 216; 01-460 Warszawa.

Spółka została zawiązana 5 listopada 2007 r. aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Marka Rudzińskiego rep. –A – 5763/2007 w wyniku przekształcenia IMAGIS Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000293705.

Spółka posiada nr NIP 522-24-67-014 i REGON 014984439.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki są:

- działalność polegająca na sprzedaży map i oprogramowania wykorzystywanych w urządzeniach nawigacyjnych, dostarczaniu systemów informacji geograficznej (GIS),
- wytwarzanie i aktualizacja map cyfrowych oraz oprogramowania.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2013 r. wynosiło: 23 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 5 545 559,50 zł i dzielił się na 11 091 119 akcji, o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Akcje są równe, niepodzielne i nieuprzywilejowane.

Na mocy Uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 05.03.2013 r. (Repetytorium nr 1481/2013) została zmieniona Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25.01.2011 (Repetytorium A nr 542/2011), w zakresie dotyczącym zasad udziału w programie motywacyjnym. W dniu 13 marca 2013 r. zostało wydanych 385.000 warrantów subskrypcyjnych 21 uprawnionym osobom wskazanych w uchwale Rady Nadzorczej z dnia 11.03.2013 r.. Akcje serii D są emitowane z kapitału warunkowego, który zostanie wyczerpany po zakończeniu programu motywacyjnego, rejestracja nastąpi po wykorzystaniu całego kapitału warunkowego, co będzie mieć miejsce w 2014 r.

Na mocy Uchwały nr 3 z dnia 12 marca 2013r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Zarząd Spółki Uchwałą z dnia 29 maja 2013 r. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5 101 229,50 zł do kwoty nie

mniej niż 5 353 059,50 zł i nie większej niż 5 664 609,50 zł, tj. o kwotę nie mniejszą niż 251 830,00 zł i nie większą niż 563 380,00 zł. Z uchwalonego kapitału docelowego w 2013 roku wyemitowano 503 660 akcji o łącznej wartości nominalnej 251 830 zł.

Głównymi akcjonariuszami Spółki są:

lp.	akcjonariusz	wartość nominalna akcji	ilość akcji	% w kapitale	% głosów
1	PC Guard S.A.	3 477 678 zł	6 955 356	62,71	62,71
2	Marcin Niewęglowski	405 300 zł	810 600	7,31	7,31

Badanym rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1.01.2013 do 31.12.2013.

Skład Zarządu w trakcie 2013 r. był następujący:

- Marcin Niewęglowski – Prezes Zarządu,
- Anna Trzeskowska – Członek Zarządu

W trakcie roku 2013 oraz do dnia badania nie zaszły zmiany w składzie Zarządu.

Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2013 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 58 629 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 8 977 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 12 241 tys. zł,
- rachunek z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 4 952 tys. zł,

-
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 49 230 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2 049 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 12 370 tys. zł,
- rachunek z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 75 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy było badane przez firmę, K.R. Audyt Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768, z siedzibą 03-825 Warszawa, ul. Owsiana 12, która wydała o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzający badanie był Andrzej Kuligiewicz, nr ewid. 2043.

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 5 marca 2013 r.

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 5 marca 2013 r. podjęło uchwałę o przekazaniu zysku netto na kapitał zapasowy spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w sądzie rejestrowym 18 marca 2013 i urzędzie skarbowym w dniu 25 marca 2013 r.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 64/2013 w dniu 2 kwietnia 2013 r.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1.01.2012 do 31.12.2012 został poprawnie, tj. w wartościach zatwierdzonych przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku obrachunkowego 1.01.2013 do 31.12.2013.

B. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową. Sprawozdanie finansowe sporządzane jest w oparciu o koncepcję kosztu historycznego, w związku z czym nie bierze ono pod uwagę warunków inflacyjnych występujących w polskiej gospodarce. Ogólny wskaźnik wzrostu cen pomiędzy 1 stycznia 2013 r. a 31 grudnia 2013 r. wyniósł 0,9 %.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u>	<u>01.01.11- 31.12.11</u>	<u>01.01.12- 31-12.12</u>	<u>01.01.13- 31.12.13</u>
(w tys. zł.)			
Przychody ogółem	24 605	21 029	15 332
Koszty działalności operacyjnej	22 293	19 008	13 889
Pozostałe przychody operacyjne	865	278	750
Pozostałe koszty operacyjne	360	537	673
Przychody finansowe	197	1 277	8 701
Koszty finansowe	289	521	942
Strata na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	0
Zysk na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	0
(Strata) zysk brutto	2 725	2 518	9 279
(Strata) zysk netto	2 179	2 049	8 977

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów skorygowane o wskaźnik wzrostu cen towarów konsumpcyjnych¹⁾

Rok	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	Skorygowane przychody ze sprzedaży
2011	24 605	25 744
2012	21 029	21 218
2013	15 332	15 332

Wskaźniki rentowności

	2011	2012	2013
Rentowność sprzedaży brutto	9,40%	9,61%	9,41%
Rentowność sprzedaży netto	8,85%	9,74%	58,6%
Rentowność netto kapitału własnego	12,04%	6,73%	21,0%
Rentowność majątku	7,45%	4,16%	15,3%

1) źródło 2011/2012 3,7 % (Informacja GUS)
2012/2013 0,9 % (Informacja GUS)

Wskaźniki efektywności

	2011	2012	2013
Wskaźnik rotacji majątku	0,84	0,43	0,26
Wskaźnik rotacji należności w dniach	132,8	63,2	66,4
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	16,5	24,4	55,4
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	18,9	10,9	5,4

Płynność/Kapitał obrotowy netto

	2011	2012	2013
Trwałość struktury finansowania	76,2%	61,9%	89,0%
Stopa zadłużenia	38,1%	38,1%	27,1%
Wskaźnik płynności	2,19	0,19	1,33
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,08	0,01	0,84

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących zjawisk:

Wskaźniki rentowności w stosunku do 2012 r. wzrosły.

Wskaźniki efektywności, z wyjątkiem wskaźnika rotacji zapasów, uległy pogorszeniu.

Wskaźniki płynności uległy poprawie.

C. OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

System księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i MSR oraz MSSF i zatwierdzona do stosowania.

W ramach określenia sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka opracowała i wdrożyła:

- zakładowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz ksiąg rachunkowych, a dla ksiąg prowadzonych przy użyciu komputera wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań i funkcji,
- opis systemu przetwarzania danych, a dla ksiąg rachunkowych prowadzonych przy użyciu komputera – opis systemu informatycznego.

Ewidencja księgowa prowadzona jest przez Biuro Rachunkowe Mkoncept Marek Heluszka, z siedzibą w Hornówku przy ulicy Pietkiewicza 32, w oparciu o system komputerowy CDN XL. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera między innymi wykaz stosowanych programów. Księgi prowadzone przy użyciu systemu komputerowego spełniają wymogi art. 14 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy, aby system kontroli wewnętrznej związany z badanym sprawozdaniem finansowym działał niepoprawnie.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

D. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie Umowy z dnia 14 stycznia 2014 r., zawartej pomiędzy **IMAGIS S.A.**, a firmą K.R. Group Sp. z o.o. TAX spółka komandytowa, wpisanej na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 27 sierpnia 2013 r. Badanie przeprowadzono w dniach od 1 lutego do 20 lutego 2014 r.

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa oraz biegły rewident Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043 potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym spółki IMAGIS S.A.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 20 lutego 2014 r.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych, rachunku zysków i strat.

BILANS

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego bilansu na dzień 31.12.2013 r.

Wartości niematerialne i prawne	4 552
Wartości niematerialne i prawne w budowie	0
Rzeczowe aktywa trwałe	42
Należności długoterminowe	238
Inwestycje długoterminowe	44 984
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	213
Zapasy	204
Należności krótkoterminowe	2 790
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 438
Inne aktywa finansowe	0

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168
AKTYWA RAZEM	58 629
Kapitał podstawowy	5 546
Kapitał zapasowy	28 182
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0
Strata z lat ubiegłych	0
Zysk netto	8 977
Odpis zysku w ciągu roku	
Zobowiązania długoterminowe	9 477
Zobowiązania krótkoterminowe	6 447
Rozliczenia międzyokresowe	0
PASYWA RAZEM	58 629

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego rachunku zysków i strat (w tys. PLN):

Za okres 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Przychody ze sprzedaży	15 332
Koszty działalności operacyjnej	<u>13 889</u>
Zysk ze sprzedaży	1 443
Pozostałe przychody operacyjne	750
Pozostałe koszty operacyjne	<u>673</u>
Zysk na działalności operacyjnej	<u>1 520</u>
Przychody finansowe	8 701
Koszty finansowe	<u>942</u>
Zysk na działalności gospodarczej	9 279
Zyski nadzwyczajne	<u>0</u>
Straty nadzwyczajne	<u>0</u>
Zysk brutto	<u>9 279</u>
Obowiązkowe zmniejszenia wyniku finansowego	302
Zysk netto	<u>8 977</u>

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych została przedstawiona w notach objaśniających (informacji dodatkowej) do sprawozdania finansowego.

Rachunek przepływów środków pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje:

- zwiększenie środków pieniężnych z działalności operacyjnej 12 961 tys. zł,
- zmniejszenie środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej o kwotę 19 629 tys. zł,
- zwiększenie środków pieniężnych z działalności finansowej o kwotę 11 620 tys. zł.

a jego pozycje są powiązane prawidłowo z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje stan kapitału własnego

- na początek roku 30 464 tys. zł
 - na koniec roku 42 705 tys. zł
- Zmiana stanu – zwiększenie 12 241 tys. zł

Inwentaryzacja

Inwentaryzacja na rok 2013 obejmowała takie składniki majątku jak:

- | | |
|---------------------|--------------|
| 1. Zapasy | - 31.12.2013 |
| 2. Rozrachunki | - 31.12.2013 |
| 3. Środki pieniężne | - 31.12.2013 |

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz określonymi w powyższej ustawie zasadami rachunkowości.

Majątek trwały został wyceniony z zastosowaniem rzeczywiście poniesionych na jego nabycie cen, pozostałe składników aktywów i pasywów zostały wycenione w wartościach nominalnych lub wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Przy ustalaniu wyniku finansowego spółka ujęła osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z notami objaśniającymi, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje, a także przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości .

Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego.

Finansowy majątek trwały

Noty objaśniające tę pozycję bilansu w sposób prawidłowy opisują jego strukturę.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. W wybranej przez nas próbie nie stwierdziliśmy wyceny powyżej ceny sprzedaży netto. W roku 2013 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących zapasy.

Struktura należności

Struktura czasowa należności została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. W roku 2013 Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności, w kwocie 304,5 tys. zł.

Struktura zobowiązań

Struktura czasowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.

Noty objaśniające tę pozycję bilansu w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do okresu obrotowego. Pozycje zostały prawidłowo ujęte w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa

Spółka sporządziła informację dodatkową w postaci not objaśniających do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat.

Noty objaśniające do pozycji: Środki trwałe, Wartości niematerialne i prawne, Inwestycje długoterminowe, Kapitał zakładowy, Kapitał zapasowy, prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Informacja Dodatkowa w sposób prawidłowy i kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze i przedstawia zasady rachunkowości stosowane w Spółce, oraz jasno prezentuje dodatkowe informacje i objaśnienia wymagane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacje.

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i kluczowego biegłego rewidenta.

KR Group Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa, oraz poniżej podpisany kluczowy biegły rewident rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym spółki **IMAGIS S.A.** Badanie sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
KR Group Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa wpisanej na listę
podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr
1768
03-825 Warszawa, ul. Owsiana 12

Warszawa, 28 lutego 2014 r.

IMAGIS S.A.
ul. Górczewska 216
01-460 Warszawa

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres
od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Dla Akcjonariuszy spółki Imagis S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki Imagis S.A. zatwierdził sprawozdanie finansowe spółki Imagis S.A. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).

Przy ustalaniu wyniku finansowego i sporządzaniu sprawozdania przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składa się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 58 629 093,44 zł.
- rachunku zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazującego zysk netto w wysokości 8 977 493,53 zł.
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku o kwotę 12 240 879,24 zł.
- rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku o kwotę 4 951 890,24 zł.

oraz informacji dodatkowej i objaśnień.

.....
MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
Prezes Zarządu

.....
ANNA TRZESKOWSKA
Członek Zarządu

.....
MAREK HELUSZKA
Księgowy

Warszawa, dnia 28 lutego 2014 roku

Spis treści

Rachunek zysków i strat.....	6
Bilans 7	
Rachunek przepływów pieniężnych	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład organów Spółki	11
3. Zatwierdzenie do publikacji Sprawozdania finansowego	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
5. Podstawa sporządzenia Sprawozdania finansowego	13
6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).....	13
7. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro.....	13
8. Zasady i metody rachunkowości stosowane przez Spółkę	14
8.1. Wartości niematerialne.....	14
8.2. Rzeczowe aktywa trwałe	16
8.3. Leasing	17
8.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	17
8.5. Instrumenty finansowe	18
8.6. Inwestycje długoterminowe.....	19
8.7. Koszty finansowania zewnętrznego	19
8.8. Udziały w spółkach zależnych	19
8.9. Należności	19
8.10. Zapasy	19
8.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	20
8.12. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	20
8.13. Kapitał własny.....	20
8.14. Rezerwy na zobowiązania	21
8.15. Zobowiązania	21
8.16. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	21
8.17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	21
8.18. Podatek dochodowy bieżący	22
8.19. Podatek dochodowy odroczony.....	22
8.20. Przychody i koszty	23
8.21. Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe.....	23
9. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości.....	23
10. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	23
11. Koszty działalności.....	27
11.1. Struktura kosztów według rodzaju	27
11.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	27
11.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	27
12. Pozostałe przychody operacyjne	28
12.1. Struktura pozostałych przychodów operacyjnych	28
13. Pozostałe koszty operacyjne.....	28
13.1. Struktura pozostałych kosztów operacyjnych	28
14. Przychody finansowe	28
14.1. Przychody finansowe z tytułu odsetek	28
14.2. Pozostałe przychody finansowe	29
15. Koszty finansowe	29
15.1. Koszty finansowe z tytułu odsetek	29
15.2. Pozostałe koszty finansowe.....	29
16. Podatek dochodowy	29
16.1. Podatek dochodowy bieżący	29
16.2. Podatek dochodowy odroczony wykazywany w rachunku zysków i strat	30
17. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	30
18. Zysk na jedną akcję.....	30

18.1.	Wyliczenie zysku na jedną akcję i zysku rozwodnionego na jedną akcję	30
19.	Wartości niematerialne	31
19.1.	Zmiany stanu wartości niematerialnych według grup rodzajowych w okresie 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013	31
19.2.	Zmiany stanu wartości niematerialnych według grup rodzajowych w okresie 1 stycznia 2012 – 31 grudnia 2012	31
19.3.	Wartości niematerialne według grup rodzajowych	31
19.4.	Struktura własnościowa wartości niematerialnych	32
20.	Rzeczowe aktywa trwałe	33
20.1.	Zmiany wartości środków trwałych, według grup rodzajowych, w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku	33
20.2.	Zmiany wartości środków trwałych, według grup rodzajowych, w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku	34
20.3.	Rzeczowe aktywa trwałe według grup rodzajowych	35
20.4.	Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych	35
20.5.	Udziały w jednostkach powiązanych	35
20.6.	Inwestycje długoterminowe	35
20.7.	Należności długoterminowe	36
20.8.	Należności długoterminowe – wartości zdyskontowane	36
21.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37
21.1.	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37
22.	Zapasy	37
22.1.	Struktura zapasów	37
23.	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
23.1.	Struktura należności krótkoterminowych	38
23.2.	Struktura należności krótkoterminowych od jednostek powiązanych	38
23.3.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe	38
23.4.	Struktura walutowa należności krótkoterminowych (w wartości netto)	38
23.5.	Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	39
24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inne aktywa finansowe	39
24.1.	Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz innych aktywów finansowych	39
24.2.	Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalenty	39
25.	Rozliczenia międzyokresowe	39
25.1.	Struktura rozliczeń międzyokresowych	39
26.	Kapitał własny	40
26.1.	Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2013 roku	40
	Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2012 roku	41
26.2.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku	42
26.3.	Struktura kapitału zapasowego	42
27.	Rezerwy	42
27.1.	Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	42
28.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42
28.1.	Zmiana stanu długoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	42
28.2.	Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	43
29.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
29.1.	Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
30.	Zobowiązania finansowe	43
30.1.	Zobowiązania finansowe wg struktury wiekowej (pozostały od dnia bilansowego okres spłaty)	43
30.2.	Struktura walutowa zobowiązań finansowych	44
31.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44
31.1.	Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	44
31.2.	Zasady i warunki płatności zobowiązań	44

31.3.	Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług.....	44
32.	Oprocentowane kredyty i pożyczki	45
32.1.	Struktura zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku.....	45
32.2.	Struktura zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku.....	45
32.3.	Struktura zobowiązań z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek uwzględniająca wartość zastosowanego dyskonta	45
33.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	46
33.1.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	46
33.2.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy.*	46
34.	Przyczyny występowania istotnych różnic pomiędzy zmianami pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.	46
35.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	47
35.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	47
36.	Cele, zasady i procesy zarządzania kapitałem	51
37.	Informacje o instrumentach finansowych.....	52
38.	Informacja dotycząca udzielonych gwarancji oraz zabezpieczeń na majątku	54
39.	Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa	54
40.	Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej	54
41.	Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych	54
42.	Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe	54
43.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	54
43.1.	Wartości transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	55
43.2.	Istotne transakcje zawarte przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi	55
43.3.	Wynagrodzenia Zarządu	56
43.4.	Wykaz zaliczek, kredytów, pożyczek oraz gwarancji i zabezpieczeń udzielonych przez Spółkę osobom zarządzającym.....	56
43.5.	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	56
44.	Struktura zatrudnienia	56
45.	Istotne zdarzenia po dniu sporządzenia Sprawozdania finansowego.....	56
46.	Charakter i cel gospodarczy zawartych przez Spółkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.....	57
47.	Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji	57
48.	Inne informacje	57

Rachunek zysków i strat

	Nota	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży		15 332 299,59	21 029 114,78
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		9 102 522,15	8 626 190,03
Przychody netto ze sprzedaży towarów		6 229 777,44	12 402 924,75
Koszty własny sprzedaży	11	8 610 947,54	14 282 580,12
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		3 165 200,67	2 467 414,85
Wartość sprzedanych towarów		5 445 746,87	11 815 165,27
Zysk brutto ze sprzedaży		6 721 352,05	6 746 534,66
Koszty sprzedaży	11	2 461 247,14	2 873 211,44
Koszty ogólnego zarządu	11	2 817 107,49	1 852 691,57
Pozostałe przychody operacyjne	12	750 361,22	278 125,38
Pozostałe koszty operacyjne	13	673 240,85	536 932,34
Zysk z działalności operacyjnej		1 520 117,79	1 761 824,69
Przychody finansowe	14	8 701 366,61	1 277 253,38
Koszty finansowe	15	942 728,52	520 669,14
Zysk brutto		9 278 755,88	2 518 408,93
Podatek dochodowy	16	301 262,35	468 987,66
Zysk netto		8 977 493,53	2 049 421,27

Zysk na jedną akcję (nota 18)

Średnia ważona liczba akcji	10 653 080	7 999 475
Zysk (strata) na jedną akcję	0,8427	0,2562
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	10 653 080	8 219 873
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,8427	0,2493

Sprawozdanie z dochodów całkowitych

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto	8 977 493,53	2 049 421,27
Inne składniki dochodów całkowitych	0,00	0,00
Inne dochody po opodatkowaniu	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	8 977 493,53	2 049 421,27

Warszawa, dnia 28 lutego 2014 roku

Sporządzający Sprawozdanie finansowe:

Marek Heluszka

Zarząd:

MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
PREZES ZARZĄDUANNA TRZESKOWSKA
CZŁONEK ZARZĄDU

Bilans

A k t y w a	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe		50 028 608,79	39 531 071,81
Wartości niematerialne	19	4 552 238,32	4 858 886,00
Wartości niematerialne w budowie	19	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	20	42 283,44	88 817,67
Należności długoterminowe	20	237 521,67	0,00
Inwestycje długoterminowe	20	7 005 720,00	0,00
Udziały w jednostkach zależnych	20	37 978 306,67	34 442 590,16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	212 538,69	140 777,98
Aktywa obrotowe		8 600 484,65	9 699 366,97
Zapasy	22	203 842,61	567 773,20
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	2 790 179,09	8 150 803,28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	5 438 311,38	486 421,14
Inne aktywa finansowe		0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	25	168 151,57	494 369,35
A k t y w a r a z e m		58 629 093,44	49 230 438,78
P a s y w a	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny		42 704 958,81	30 464 079,57
Kapitał zakładowy	26	5 545 559,50	5 101 229,50
Kapitał zapasowy	26.3	28 181 905,78	23 313 428,80
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
Zysk (strata) netto		8 977 493,53	2 049 421,27
Zobowiązania długoterminowe		9 477 009,95	3 599 935,35
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	9 470 147,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28.1	5 828,68	5 710,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29	1 034,27	31 346,21
Zobowiązania finansowe	30	0,00	3 562 879,14
Zobowiązania krótkoterminowe		6 447 124,68	15 166 423,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	2 108 578,99	5 523 763,59
Rezerwy	27	886 303,18	308 000,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28.2	44 051,54	34 390,76
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		211 105,00	58 885,00
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	2 347 968,00	3 549 436,60
Zobowiązania finansowe	30	849 117,97	5 691 947,91
Rozliczenia międzyokresowe	33	0,00	0,00
P a s y w a r a z e m		58 629 093,44	49 230 438,78
Wartość księgowa		42 704 958,81	30 464 079,57
Liczba akcji na koniec okresu		11 091 119	10 202 459
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,8504	2,9860
Rozwodniona liczba akcji		11 091 119	7 820 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,8504	3,8957

Warszawa, dnia 28 lutego 2014 roku

Sporządzający Sprawozdanie finansowe:

Marek Heluszka

Zarząd:

MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
PREZES ZARZĄDUANNA TRZESKOWSKA
CZŁONEK ZARZĄDU

Rachunek przepływów pieniężnych

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	9 278 755,88	2 518 408,93
Korekty razem	3 682 684,16	10 957 904,54
Amortyzacja (nota 11.3)	1 075 908,74	1 307 264,77
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	719 503,83	356 331,76
Zmiana stanu rezerw	557 770,70	74 241,19
Zmiana stanu zapasów	363 930,59	974 060,79
Zmiana stanu należności	5 008 637,52	4 333 475,15
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów	-3 454 136,29	4 316 331,53
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	254 457,07	39 518,35
Podatek dochodowy zapłacony	-327 984,00	-444 320,00
Inne korekty - wartość udziałów w spółce zależnej	0,00	1 001,00
Inne korekty - dyskonto zobowiązań i należności	-515 404,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 961 440,04	13 476 313,47
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0,00	100 000,00
Wpływy z tytułu zbycia wnip oraz aktywów trwałych	0,00	0,00
Wpływy z tytułu zbycia innych aktywów finansowych	0,00	100 000,00
Wydatki	-19 629 163,34	-12 378 221,61
Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz inwestycji długoterminowych	-7 728 446,83	-748 121,61
Wydatki na zakup udziałów w jednostkach powiązanych	-11 900 716,51	-11 630 100,00
Wydatki na nabycie innych aktywów finansowych	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 629 163,34	-12 278 221,61
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	14 352 946,45	391 000,00
Wpływy netto z wydania akcji	3 481 279,05	391 000,00
Kredyty i pożyczki	10 871 667,40	0,00
Wydatki	-2 733 332,91	-1 663 809,58
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-40 709,08	-41 517,53
Kredyty i pożyczki	-1 973 120,00	-1 265 960,29
Odsetki	-719 503,83	-356 331,76
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 619 613,54	-1 272 809,58
Przepływy pieniężne netto, razem	4 951 890,24	-74 717,72
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	4 951 890,24	-74 717,72
Środki pieniężne na początek okresu	486 421,14	561 138,86
Środki pieniężne na koniec okresu	5 438 311,38	486 421,14

Warszawa, dnia 28 lutego 2014 roku

Sporządzający Sprawozdanie finansowe:

Marek Heluszka

Zarząd:

MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
PREZES ZARZĄDUANNA TRZESKOWSKA
CZŁONEK ZARZĄDU

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
I. Kapitał własny na początek okresu	30 464 079,57	18 093 652,54
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 464 079,57	18 093 652,54
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 101 229,50	3 910 000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	444 330,00	1 191 229,50
- w tym z tytułu emisji akcji	444 330,00	1 191 229,50
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 545 559,50	5 101 229,50
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	23 313 428,80	12 004 750,11
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	4 868 476,98	11 308 678,69
- w tym z przeznaczenia części zysku netto z poprzedni okres sprawozdawczy	2 049 421,27	2 178 902,43
- w tym z tytułu emisji akcji	2 819 055,71	9 129 776,26
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	28 181 905,78	23 313 428,80
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 049 421,27	2 178 902,43
3.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- w tym strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
3.2. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	-2 049 421,27	-2 178 902,43
- w tym z przeznaczenia części zysku netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-2 049 421,27	-2 178 902,43
3.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał rezerwowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału rezerwowego	0,00	0,00
4.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0,00	0,00
5. Wynik netto	8 977 493,53	2 049 421,27
a) zysk netto	8 977 493,53	2 049 421,27
II. Kapitał własny na koniec okresu	42 704 958,81	30 464 079,57

Warszawa, dnia 28 lutego 2014 roku

Sporządzający Sprawozdanie finansowe:

Marek Heluszka

Zarząd:

MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
PREZES ZARZĄDUANNA TRZESKOWSKA
CZŁONEK ZARZĄDU

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

1.1. Dane Spółki

- a) Firma: IMAGIS Spółka Akcyjna
Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 listopada 2007 roku sporządzoną w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 5763/2007) dokonano przekształcenia Imagis Sp. z o.o. w Imagis S.A. Rejestracji Imagis S.A. dokonano w dniu 30 listopada 2007 roku w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000293705,
- b) Siedziba: 01-460 Warszawa, ul. Górczewska 216. W trakcie roku obrotowego nastąpiła zmiana numeru budynku, w którym znajduje się siedziba Spółki, z dotychczasowego 212/226 na 216. Zmiana ta była wynikiem ustalenia nowego numeru porządkowego budynku przez działające z upoważnienia Prezydenta M. St. Warszawy Biuro Geodezji i Katastru Urzędu M. St. Warszawy,
- c) Działalność Spółki ujęta w dwóch segmentach:
- **GIS (Systemy Informacji Geograficznej)**, w skład którego wchodzi usługi GIS, dane, mapy, sprzedaż licencji na mapy cyfrowe, mapy i rozwiązania informatyczne dla celów nawigacji i monitoringu oraz sprzedaż oprogramowania GIS, w tym oprogramowania firm zewnętrznych. Obejmuje on poprzednie segmenty „Mapy cyfrowe” oraz „Systemy informacji przestrzennej” i mapowo-aplikacyjną część segmentu „produkty nawigacyjne”,
 - **Hardware (Urządzenia)**, w skład którego wchodzi: produkcja i dystrybucja urządzeń GPS, dystrybucja urządzeń do komunikacji osobistej oraz pozostałe urządzenia związane z sektorem automotive. Obecny segment hardware obejmuje dawny segment „Pozostałe” oraz sprzętową część segmentu „produkty nawigacyjne”.
- d) Organ prowadzący rejestr – Sąd Rejonowy w Warszawie – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 0000293705),
- e) NIP: 522-24-67-014.

1.2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.3. Sprawozdanie finansowe przedstawia dane Spółki za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wraz z danymi za okres porównywalny 12 miesięcy od 1 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

1.4. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

1.5. Spółka jest jednostką dominującą w stosunku do Spółek:

- GPS Konsorcjum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Górczewskiej 216, w której posiada 100% udziałów. W dniu 6 sierpnia 2013 r. zostało zarejestrowane połączenie spółki GPS Konsorcjum Sp. z o.o. ze spółką Smart Elektronik Sp. z o.o. Do dnia połączenia spółka Smart Elektronik Sp. z o.o. była również podmiotem w 100% zależnym od Imagis S.A.
- Emapa S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Górczewskiej 216, w której Imagis S.A. posiada 100% akcji (do dnia 5 grudnia Emapa S.A. była spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, w której do dnia 5 czerwca 2013 Imagis S.A.

posiadała 94,80% w kapitale zakładowym, a następnie – 100% udziałów, jako że udziały należące do drugiego wspólnika zostały umorzone.

- do dnia 5 sierpnia 2013 r. Imagis S.A. posiadała 100% udziałów w Smart Elektronik Sp. z o.o. W dniu 6.08.2013 r. zostało zarejestrowane połączenie Spółki GPS Konsorcjum ze spółką Smart Elektronik Sp. z o.o.

1.6. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Jednostkami podlegającymi konsolidacji są: GPS Konsorcjum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Górczewskiej 216 od dnia 01 stycznia 2013 roku oraz Emapa S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Górczewskiej 216 od dnia 01 stycznia 2013 roku.

2. Skład organów Spółki

2.1. Zarząd

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki, Zarząd może liczyć od jednego do czterech członków.

Zgodnie z obowiązującą aktualnie uchwałą, Zarząd składa się z dwóch osób.

W okresie od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Marcin Niewęglowski – Prezes Zarządu,
- Anna Trzeskowska – Członek Zarządu

2.2. Rada Nadzorcza

W okresie od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 11 marca 2013 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Paweł Narkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Piotr Bławat - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Grześkowiak - Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 12 marca 2013 roku skład Rady Nadzorczej został powiększony i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jest następujący:

- Paweł Narkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Piotr Bławat - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Grześkowiak - Członek Rady Nadzorczej
- Stanisław Kosucki - Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Kozłowska - Członek Rady Nadzorczej

3. Zatwierdzenie do publikacji Sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 28 lutego 2014 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd kierując się profesjonalnym osądem, określa i stosuje zasady (politykę) rachunkowości, które zapewnią, iż Sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 grudnia 2013 roku dotyczy zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko dalszego opóźnienia w ich spłacie.

4.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie Sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2013 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Utrata wartości pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Spółka przyjmuje założenia w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej i analizuje przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod statystycznych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy doborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Odpisy aktualizujące należności

Wartość odpisów na należności szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości spłaty należności przeterminowanych, szacując indywidualnie ryzyko nieotrzymania płatności. Przy doborze odpowiednich założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

5. Podstawa sporządzenia Sprawozdania finansowego

5.1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej instrumentów finansowych.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”, „zł”).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień 31 grudnia 2013 roku w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

5.3. Waluta pomiaru i waluta informacji finansowych

Sprawozdanie finansowe przedstawione jest w złotych polskich, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Imagis S.A.

6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

7. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na euro („EUR”) zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans – według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych – według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Tabela kursów wymiany waluty PLN w stosunku do waluty EUR

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs najniższy w okresie	Kurs najwyższy w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
1.01.2013 – 31.12.2013	4,2110	4,1429	4,3292	4,1472
1.01.2012 – 31.12.2012	4,1736	4,0882	4,3889	4,0882

Źródło: Tabela A – Archiwum kursów średnich NBP (<http://www.nbp.pl>)

Podstawowe pozycje bilansu przeliczone na euro

	31.12.2013		31.12.2012	
	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Aktywa trwałe	50 029	12 063	39 531	9 670
Aktywa obrotowe	8 600	2 074	9 699	2 373
Aktywa razem	58 629	14 137	49 230	12 043
Kapitał własny	42 705	10 297	30 464	7 452
Zobowiązania długoterminowe	9 477	2 285	3 600	881
Zobowiązania krótkoterminowe	6 447	1 555	15 166	3 710
Pasywa razem	58 629	14 137	49 230	12 043

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat przeliczone na euro

	1.01.2013 – 31.12.2013		1.01.2012 – 31.12.2012	
	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	15 332	3 641	21 029	5 039
Koszt własny sprzedaży	8 611	2 045	14 283	3 422
Zysk brutto ze sprzedaży	6 721	1 596	6 746	1 617
Zysk z działalności operacyjnej	1 520	361	1 762	422
Zysk brutto	9 279	2 203	2 518	603
Zysk netto	8 977	2 132	2 049	491

Podstawowe dane dotyczące rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na euro

	1.01.2013 – 31.12.2013		1.01.2012 – 31.12.2012	
	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	12 961	3 078	13 476	3 229
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-19 629	-4 661	-12 278	-2 942
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	11 620	2 759	-1 273	-305
Przepływy środków pieniężnych netto razem	4 952	1 176	-75	-18

Podstawowe dane dotyczące stanu środków pieniężnych przeliczone na euro

	1.01.2013 – 31.12.2013		1.01.2012 – 31.12.2012	
	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	486	119	561	127
Środki pieniężne na koniec okresu	5 438	1 311	486	119

8. Zasady i metody rachunkowości stosowane przez Spółkę**8.1. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Cena nabycia i koszt wytworzenia wartości niematerialnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Koszty prac badawczych są odpisywane w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej, gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup wartości niematerialnych:

- | | |
|---|-------------|
| • autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne | 20-50 % |
| • licencje | 12,5 - 50 % |
| • prawa do: | |
| – wynalazków | 20 % |
| – patentów | 20 % |
| – znaków towarowych | 20 % |
| – wzorów użytkowych oraz zdobniczych | 20 % |
| • know - how | 20 % |

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;

- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

8.2. Rzeczowe aktywa trwale

Środki trwale wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i pomniejsza o naliczone narastająco odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem. Do kosztów tych zalicza się także koszty finansowe netto związane z obsługą i zabezpieczeniem zobowiązań finansujących środki trwale w budowie poniesione (zapłacone lub naliczone) do dnia ich oddania do użytkowania. Środki trwale w budowie zaniechane, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

Środki trwale (z wyjątkiem gruntów własnych nie służących wydobyciu kopalin metodą odkrywkową) amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności każdego aktywa określany jest na dzień przyjęcia aktywa do użytkowania. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności - koryguje się jeśli korekta następuje od początku następnego roku obrotowego.

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy itp. gdzie odpisów amortyzacyjnych dokonuje korzystający, amortyzowane są w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności lub w okresie na jaki została zawarta umowa, w zależności od tego który z nich jest krótszy.

Inwestycje w obcych środkach trwałych są amortyzowane przez okres przewidywanego trwania umowy najmu.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- | | |
|-----------------------------------|-------------|
| • urządzenia techniczne i maszyny | 10 % - 20 % |
| • środki transportu | 20 % |
| • pozostałe środki trwale | 10 % - 20 % |

Środki trwale nie oddawane bezpośrednio do użytkowania lecz wymagające uprzedniego montażu, adaptacji, innych dodatkowych prac lub nakładów zaliczane są do środków trwałych w budowie do czasu ich oddania do użytkowania.

Środki trwale nie używane, wycofane z użytkowania, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

8.3. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

8.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu

utrąty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać, systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8.5. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, z wyjątkiem kredytów i wierzytelności własnych Spółki. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniam ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych aktywów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych, z wyjątkiem zmiany wartości terminowych kontraktów walutowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Udzielone pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów długoterminowych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli zostały wycenione w wartościach historycznych.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

Instrumenty pochodne, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające, są klasyfikowane jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy i wykazywane są w wartości godziwej przez wynik finansowy w rachunku zysków i strat.

Spółka zawiera umowy denominowane w walutach obcych, których warunki spełniają kryteria wbudowanych instrumentów pochodnych. Ze względu na fakt, iż zawarte przez Spółkę umowy niebędące instrumentem finansowym wyrażane są w walutach, w których powszechnie na rynku krajowym zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr lub usług Spółka nie dokonuje wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umowy zasadniczej.

Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów wynika.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub, gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

8.6. Inwestycje długoterminowe

Wycena nieruchomości zaliczanych do inwestycji odbywa się nie rzadziej niż na dzień bilansowy i dokonywana jest według zasad stosowanych dla środków trwałych. Wycena ta polega na wykazaniu nieruchomości w bilansie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny) powiększonej o koszty ulepszenia oraz pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

8.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

8.8. Udziały w spółkach zależnych

W prezentowanym, jednostkowym sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe wyceniane są wg ich ceny nabycia (zgodnie z MSR 27).

8.9. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

8.10. Zapasy

Zapasy wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- kosztów magazynowania, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,

- marży na obrotach wewnętrznych (marży na usługach świadczonych przez działalność pomocniczą na rzecz działalności podstawowej oraz marży na sprzedaży wewnętrznej pomiędzy różnymi działami działalności podstawowej), która podlega eliminacji w powiązaniu z kosztem obrotów wewnętrznych,
- kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży.

Rozchód zapasów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metoda FIFO („pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”).

W przypadkach uzasadnionych niezbędnym, długotrwałym przygotowaniem towaru lub produktu do sprzedaży, bądź długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania zapasu towarów lub produktów w okresie ich przygotowania do sprzedaży bądź wytworzenia i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży możliwych do uzyskania pomniejszając wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży. Są to odpisy specyficzne dotyczące konkretnych pozycji zapasów.

Ceną sprzedaży możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

8.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

8.12. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu oraz wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów, a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

8.13. Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w Statucie.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał tworzony przez spółki akcyjne na podstawie kodeksu spółek handlowych. Spółki akcyjne są zobowiązane do przenoszenia co najmniej 8% rocznego zysku netto na kapitał zapasowy do czasu kiedy osiągnie on wysokość jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał ten nie podlega dystrybucji.

Kapitał zapasowy jest tworzony z zysku netto, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Kapitał zapasowy może być przeznaczony na pokrycie ewentualnej straty. W przypadku emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na kapitał zapasowy byłaby przekazana nadwyżka osiągnięta przy emisji po pomniejszeniu o koszty emisji.

Kapitał rezerwowy obejmuje różnicę pomiędzy wartością godziwą akcji objętych przez pracowników Spółki oraz osoby współpracujące, a ich cena emisyjną.

8.14. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.
- odprawy emerytalne i inne zobowiązania pracownicze, których obowiązek wypłaty wynika z Kodeksu pracy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wyliczonej przez służby księgowe Spółki z uwzględnieniem stażu pracy, okresu zatrudnienia i innych właściwych elementów.

8.15. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe, które nie są instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

8.16. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

8.17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności, równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

8.18. Podatek dochodowy bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

8.19. Podatek dochodowy odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w Sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

8.20. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Przychody ze sprzedaży towarów są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi.

Koszty są rozpoznawane wg zasady memoriału, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty dokonania płatności.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

8.21. Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

9. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Spółka sporządziła pierwsze sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), tj. zawierające bezwarunkowe oświadczenie o zgodności z MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 sierpnia 2007 roku i zawierające dane porównywalne za lata zakończone 31 sierpnia 2006 i 31 sierpnia 2005 roku. Dniem przejścia Spółki na MSSF był 1 września 2004 roku. Uchwała dotycząca przejścia na MSR-y została podjęta 25 kwietnia 2008 roku.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych z wyjątkiem zastosowania nowych regulacji.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Ze względu na rozwój i zmiany w prowadzonej działalności, rozszerzenie Grupy Kapitałowej o GPS Konsorcjum i Emapę (koniec roku 2012) oraz zacierające się różnice pomiędzy dotychczas prezentowanymi segmentami, w 2013 roku Spółka zmieniła podział na segmenty branżowe (sprawozdawcze).

Wyodrębnione zostały 2 segmenty:

- **GIS (Systemy Informacji Geograficznej)**, w skład którego wchodzi usługi GIS, dane, mapy, sprzedaż licencji na mapy cyfrowe, mapy i rozwiązania informatyczne dla celów nawigacji i monitoringu oraz sprzedaż oprogramowania GIS, w tym oprogramowania firm zewnętrznych. Obejmuje on poprzednie segmenty „Mapy cyfrowe” oraz „Systemy informacji przestrzennej” i mapowo-aplikacyjną część segmentu „produkty nawigacyjne”.
- **Hardware (Urządzenia)**, w skład którego wchodzi produkcja i dystrybucja urządzeń GPS, dystrybucja urządzeń do komunikacji osobistej oraz pozostałe urządzenia związane z sektorem automotive. Obecny segment hardware obejmuje dawny segment „Pozostałe” oraz sprzętową część segmentu „produkty nawigacyjne”

Koszty działów: informatyki, administracji oraz marketingu obciążają koszty wyodrębnionych segmentów prawozdawczych. Ponadto zostały wyodrębnione dwa segmenty geograficzne tj.: sprzedaż na terenie Polski oraz sprzedaż do pozostałych krajów.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących dalszego działania. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Segmenty branżowe

Okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku (w tys. zł)

	GIS	Hardware	Razem
Przychody			
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	10 290	5 042	15 332
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Razem przychody	10 290	5 042	15 332
Wynik segmentu	1 315	205	1 520
Koszty nieprzypisane			
Przychody finansowe netto	-	-	7 759
Podatek dochodowy	-	-	-302
Zysk netto	-	-	8 977
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	13 645	0	13 645
Aktywa nieprzypisane			44 984
Aktywa ogółem	13 645	0	58 629
Zobowiązania segmentu	15 945	0	15 945
Zobowiązania nieprzypisane			
Kapitały własne			42 684
Zobowiązania i kapitały ogółem	15 945	0	58 629
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Nakłady na aktywa trwałe	723	-	723
Amortyzacja	1 076		1 076

Okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku (w tys. zł)

	GIS	Hardware	Razem
Przychody			
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	11 008	10 021	21 029
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Razem przychody	11 008	10 021	21 029
Wynik segmentu	1 658	103	1 761
Koszty nieprzypisane			
Przychody finansowe netto	-	-	757
Podatek dochodowy	-	-	-469
Zysk netto	-	-	2 049
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	14 787	0	14 787
Aktywa nieprzypisane			34 443
Aktywa ogółem	14 787	0	49 230
Zobowiązania segmentu	18 766	0	18 766
Zobowiązania nieprzypisane			
Kapitały własne			30 464
Zobowiązania i kapitały ogółem	18 766	0	49 230
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Nakłady na aktywa trwałe	778	-	778
Amortyzacja	1 307		1 307

Segmenty geograficzne

Okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku (w tys. zł)

	Polska	Sprzedaż poza Polską	Razem
Przychody			
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	14 872	460	15 332
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Razem przychody	14 872	460	15 332
Wynik segmentu	1 396	124	1 520
Koszty nieprzypisane	-	-	-
Przychody finansowe netto	-	-	7 759
Podatek dochodowy	-	-	-302
Zysk netto	-	-	8 977
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	13 547	98	13 645
Aktywa nieprzypisane	-	-	44 984
Aktywa ogółem	13 547	98	58 629
Zobowiązania segmentu	15 945	-	15 945
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-
Kapitały własne	-	-	42 684
Zobowiązania i kapitały ogółem	15 945	0	58 629
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Nakłady na aktywa trwałe	723	-	723
Amortyzacja	1 076	-	1 076

Okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku (w tys. zł)

	Polska	Sprzedaż poza Polską	Razem
Przychody			
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	20 402	627	21 029
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Razem przychody	20 402	627	21 029
Wynik segmentu	1 463	298	1 761
Koszty nieprzypisane	-	-	-
Przychody finansowe netto	-	-	757
Podatek dochodowy	-	-	-469
Zysk netto	-	-	2 049
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	13 533	1 254	14 787
Aktywa nieprzypisane	-	-	34 443
Aktywa ogółem	13 533	1 254	49 230
Zobowiązania segmentu	17 802	964	18 766
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-
Kapitały własne	-	-	30 464
Zobowiązania i kapitały ogółem	17 802	964	49 230
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Nakłady na aktywa trwałe	778	-	778
Amortyzacja	1 268	39	1 307

11. Koszty działalności**11.1. Struktura kosztów według rodzaju**

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
a) amortyzacja	1 075 908,74	1 307 264,77
b) zużycie materiałów i energii	2 071 952,39	1 068 740,17
- w tym koszt własny wytworzenia produktów i usług	-	-
c) usługi obce	756 454,08	1 340 846,44
d) podatki i opłaty	7 080,64	5 091,70
e) wynagrodzenia	3 132 230,99	2 174 926,62
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	236 687,80	226 257,36
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 163 240,66	1 070 190,80
Koszty według rodzaju, razem	8 443 555,30	7 193 317,86
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	2 461 247,14	2 873 211,44
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	2 817 107,49	1 852 691,57
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 165 200,67	2 467 414,85

11.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 239 345,05	924 942,42
Koszty wypłat z tytułu umów zleceń i umów o dzieło	1 883 106,48	1 248 075,69
Koszty ubezpieczeń społecznych	171 830,35	194 476,52
Rezerwy na świadczenia emerytalne-rentowe	118,68	518,00
Rezerwa na urlopy	9 660,78	1 390,51
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	64 857,45	31 780,84
Razem	3 368 918,79	2 401 183,98

11.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	6 566,17	9 171,20
Amortyzacja wartości niematerialnych	930 647,64	1 119 415,32
Trwała utrata wartości	-	-
Razem	937 213,81	1 128 586,52
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	0,00	0,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	92 000,04	112 238,63
Trwała utrata wartości	-	-
Razem	92 000,04	112 238,63
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	46 694,89	58 939,62
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	7 500,00
Trwała utrata wartości	-	-
Razem	46 694,89	66 439,62
Amortyzacja środków trwałych	53 261,06	68 110,82
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 022 647,68	1 239 153,95
Trwała utrata wartości	-	-
Razem	1 075 908,74	1 307 264,77

12. Pozostałe przychody operacyjne**12.1. Struktura pozostałych przychodów operacyjnych**

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
a) pozostałe, w tym:	750 361,22	278 125,38
- odpisanie zobowiązań	11 963,07	8 676,21
- otrzymane odszkodowania	28 076,20	0,00
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	424 935,00	174 000,00
- prowizja od kontrahentów	32 195,36	6 311,40
- różnice inwentaryzacyjne	0,00	164,13
- sprzedaż składników majątku Spółki	1 500,00	2 219,50
- refaktury kosztów	228 728,09	61 417,07
- wynagrodzenie płatnika	968,00	753,00
- zwrot opłat sądowych	21 995,50	7 695,19
- sprzedaż usług reklamowych	0,00	16 888,88
Pozostałe przychody operacyjne razem:	750 361,22	278 125,38

13. Pozostałe koszty operacyjne**13.1. Struktura pozostałych kosztów operacyjnych**

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:	249 449,27	424 935,00
- odpis aktualizujący należności	249 449,27	0,00
- odpis aktualizujący zapasy	0,00	424 935,00
b) utworzone rezerwy	0,00	0,00
c) pozostałe, w tym:	423 791,58	111 997,34
- spisane należności	28 169,69	6 194,82
- opłaty sądowe	-18 135,23	81 802,52
- koszty do refakturowania	171 870,48	24 000,00
- różnice inwentaryzacyjne	7 510,21	0,00
- koszty spisanych licencji	234 376,43	0,00
Pozostałe koszty operacyjne, razem	673 240,85	536 932,34

14. Przychody finansowe**14.1. Przychody finansowe z tytułu odsetek**

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
a) pozostałe odsetki	711 367,20	206 891,38
- od jednostek powiązanych	215 070,76	172 284,27
- od pozostałych jednostek	496 296,44	34 607,11
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	711 367,20	206 891,38

14.2. Pozostałe przychody finansowe

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
a) dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
- zrealizowane	0,00	0,00
- niezrealizowane	0,00	0,00
b) pozostałe przychody finansowe	629 869,00	998 999,00
- zysk ze zbycia inwestycji	0,00	998 999,00
- dyskonto z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	629 869,00	0,00
c) dywidendy otrzymane	7 360 130,41	71 363,00
- dywidendy od jednostek powiązanych	7 360 130,41	71 363,00
Inne koszty finansowe, razem	7 989 999,41	1 070 362,00

15. Koszty finansowe**15.1. Koszty finansowe z tytułu odsetek**

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
a) pozostałe odsetki	736 548,03	383 355,92
- od jednostek powiązanych	16 523,00	0,00
- od pozostałych jednostek	720 025,03	383 355,92
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	736 548,03	383 355,92

15.2. Pozostałe koszty finansowe

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
a) ujemne różnice kursowe	20 482,16	137 313,22
- zrealizowane	21 803,44	517,46
- niezrealizowane	-1 321,28	136 795,76
b) pozostałe, w tym:	185 698,33	0,00
- prowizje bankowe	71 233,33	0,00
- dyskonto z tytułu wyceny należności długoterminowych	114 465,00	0,00
Inne koszty finansowe, razem	206 180,49	137 313,22

16. Podatek dochodowy**16.1. Podatek dochodowy bieżący**

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
1. Zysk (strata) brutto	9 278 755,88	2 518 408,93
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów):		
a) przychody księgowe nie uznawane za przychody podatkowe	-8 424 111,24	-413 972,04
b) przychody podatkowe nieuwjęte w księgach okresu	0,00	0,00
c) koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodów	1 636 317,84	1 116 617,86
d) koszty podatkowe, nieuwjęte w księgach okresu	-368 146,42	-353 284,52
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 122 816,06	2 867 770,23
4. Odliczenia od podstawy opodatkowania:	0,00	0,00
5. Podstawa opodatkowania po odliczeniach	2 122 816,06	2 867 770,23
6. Podatek dochodowy według stawki 19%	403 335,00	544 876,00
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	403 335,00	544 876,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	403 335,00	544 876,00

16.2. Podatek dochodowy odroczony wykazywany w rachunku zysków i strat

	31.12.2013	31.12.2012
- zmniejszenie / zwiększenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-102 072,65	-75 888,34
Podatek dochodowy odroczony, razem	-102 072,65	-75 888,34

17. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane**17.1 Stopa dywidendy**

Okres	Zysk netto w zł	Dywidenda w zł	Stopa dywidendy (dywidenda/zysk netto) w %
1.01.2013 – 31.12.2013	8 956 528,53	0,00	0,00
1.01.2012 – 31.12.2012	2 049 421,27	0,00	0,00

Zysk netto za okres obrotowy od 1 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, w wysokości 2 049 421,27 zł zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 04 kwietnia 2013 roku został w całości przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych lat obrotowych:

Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie decyzji o przeznaczeniu na kapitał zapasowy 100% zysków w okresie kilku najbliższych lat obrotowych.

17.2 Wartość dywidendy na jedną akcję

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
wartość dywidendy	0,00	0,00
liczba akcji na koniec roku	11 091 119	10 202 459
dywidenda na jedną akcję (w złotych)	0,00	0,00

18. Zysk na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wydanych akcji występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję dla roku 2013 jest równy zyskowi podstawowemu, gdyż nie występują potencjalne akcje rozwodniące. W roku 2012 rozwodniona liczba akcji jest wyższa gdyż obejmuje akcje serii F i G których emisje zostały uchwalone w roku 2012, natomiast ich rejestracja i wydanie nastąpiły w roku 2013.

18.1. Wyliczenie zysku na jedną akcję i zysku rozwodnionego na jedną akcję

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
Zysk netto	8 977 493,53	2 049 421,27
Odsetki od umarzanych akcji uprzywilejowanych zamienianych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto zastosowany do obliczania rozwodnionego zysku na akcję	8 977 493,53	2 049 421,27
Liczba akcji na koniec okresu	11 091 119	7 820 000
Średnia ważona liczba akcji	10 653 080	7 999 475
Zysk (strata) na jedną akcję	0,8094	0,2621
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	10 653 080	8 219 873
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,8427	0,2493

19. Wartości niematerialne**19.1. Zmiany stanu wartości niematerialnych według grup rodzajowych w okresie 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013**

	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	11 721 494,02	0,00	11 721 494,02
b) zwiększenia	716 000,00	0,00	716 000,00
c) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	12 437 494,02	0,00	12 437 494,02
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6 862 608,02	0,00	6 862 608,02
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 022 647,68	0,00	1 022 647,68
- zwiększenia	1 022 647,68	0,00	1 022 647,68
- zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 885 255,70	0,00	7 885 255,70
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	0,00
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 552 238,32	0,00	4 552 238,32

19.2. Zmiany stanu wartości niematerialnych według grup rodzajowych w okresie 1 stycznia 2012 – 31 grudnia 2012

	Nabyte koncesje, patenty, licencje i	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	11 278 382,60	384 878,02	11 663 260,62
b) zwiększenia	769 382,59	0,00	769 382,59
c) zmniejszenia	326 271,17	384 878,02	711 149,19
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	11 721 494,02	0,00	11 721 494,02
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	5 949 725,24	384 878,02	6 334 603,26
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	912 882,78	-384 878,02	528 004,76
- zwiększenia	1 239 153,95	0,00	1 239 153,95
- zmniejszenia	326 271,17	384 878,02	711 149,19
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6 862 608,02	0,00	6 862 608,02
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	0,00
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 858 886,00	0,00	4 858 886,00

19.3. Wartości niematerialne według grup rodzajowych

	31.12.2013	31.12.2012
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	4 552 238,32	4 858 886,00
b) inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Wartości niematerialne, razem	4 552 238,32	4 858 886,00

19.4. Struktura własnościowa wartości niematerialnych

	31.12.2013	31.12.2012
a) własne	4 552 238,32	4 858 886,00
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00
Wartości niematerialne, razem	4 552 238,32	4 858 886,00

20. Rzeczowe aktywa trwałe**20.1. Zmiany wartości środków trwałych, według grup rodzajowych, w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku**

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	387 168,69	269 107,55	308 626,61	81 310,06	0,00	1 046 212,91
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	6 726,83	0,00	0,00	0,00	6 726,83
- zakupu	0,00	0,00	6 726,83	0,00	0,00	0,00	6 726,83
- przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	46 786,77	0,00	0,00	46 786,77
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	46 786,77	0,00	0,00	46 786,77
- spisania / przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	387 168,69	275 834,38	261 839,84	81 310,06	0,00	1 006 152,97
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	387 168,69	190 401,01	303 182,15	76 643,39	0,00	957 395,24
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	0,00	46 816,60	-41 342,31	1 000,00	0,00	6 474,29
- zwiększenia	0,00	0,00	46 816,60	5 444,46	1 000,00	0,00	53 261,06
- zmniejszenia – sprzedaż / spisania	0,00	0,00	0,00	46 786,77	0,00	0,00	46 786,77
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	387 168,69	237 217,61	261 839,84	77 643,39	0,00	963 869,53
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0,00	0,00	38 616,77	0,00	3 666,67	0,00	42 283,44

20.2. Zmiany wartości środków trwałych, według grup rodzajowych, w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	387 168,69	472 099,67	356 539,18	76 310,06	0,00	1 292 117,60
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	3 739,02	0,00	5 000,00	0,00	8 739,02
- zakupu	0,00	0,00	3 739,02	0,00	5 000,00	0,00	8 739,02
- przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	206 731,14	47 912,57	0,00	0,00	254 643,71
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	47 912,57	0,00	0,00	47 912,57
- spisania / przeniesienia	0,00	0,00	206 731,14	0,00	0,00	0,00	206 731,14
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	387 168,69	269 107,55	308 626,61	81 310,06	0,00	1 046 212,91
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	387 168,69	345 699,11	342 148,19	68 912,14	0,00	1 143 928,13
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	0,00	-155 298,10	-38 966,04	7 731,25	0,00	-186 532,89
- zwiększenia	0,00	0,00	51 433,04	8 946,53	7 731,25	0,00	68 110,82
- zmniejszenia – sprzedaż / spisania	0,00	0,00	206 731,14	47 912,57	0,00	0,00	254 643,71
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	387 168,69	190 401,01	303 182,15	76 643,39	0,00	957 395,24
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0,00	0,00	78 706,54	5 444,46	4 666,67	0,00	88 817,67

20.3. Rzeczowe aktywa trwałe według grup rodzajowych

	31.12.2013	31.12.2012
a) środki trwałe, w tym:	42 283,44	88 817,67
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
- urządzenia techniczne i maszyny	38 616,77	78 706,54
- środki transportu	0,00	5 444,46
- inne środki trwałe	3 666,67	4 666,67
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	42 283,44	88 817,67

20.4. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2013	31.12.2012
a) własne	42 283,44	83 373,21
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	5 444,46
- leasing	0,00	5 444,46
Środki trwałe bilansowe - wartość brutto - razem	42 283,44	88 817,67

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie wytworzyła środków trwałych na własne potrzeby, jak również nie rozpoczęła budowy środków trwałych na własne potrzeby.

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Spółka prowadzi działalność w wynajmowanym lokalu przy ul. Górczewskiej 216 (siedziba Spółki).

20.5. Udziały w jednostkach powiązanych

	31.12.2013	31.12.2012
Smart Elektronik Sp. z o.o. *		
a) wartość udziałów	0,00	6 101 005,00
b) udział w kapitale zakładowym Spółki	-	100,00%
GPS Konsorcjum Sp. z o.o.		
a) wartość udziałów	32 019 306,67	22 382 585,16
b) udział w kapitale zakładowym Spółki	100,00%	100,00%
Emapa S.A. (poprzednio Emapa Sp. z o.o.)		
a) wartość udziałów	5 959 000,00	5 959 000,00
b) udział w kapitale zakładowym Spółki	100,00%	94,80%

* połączenie z GPS Konsorcjum Sp. z o.o.

O okresie 01 stycznia 2013 – 05 sierpnia 2013 IMAGIS S.A. posiadała 100% udziałów w Smart Elektronik Sp. z o.o. W dniu 06 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował połączenie Smart Elektronik Sp. z o.o. z GPS Konsorcjum Sp. z o.o. (GPS Konsorcjum sp. z o.o. przejęła Smart Elektronik sp. z o.o.)

Przez cały rok obrotowy Imagis SA była jedynym udziałowcem GPS Konsorcjum Sp. z o.o.

W okresie 1 styczeń 2013 – 5 czerwiec 2013 roku Imagis posiadała 94,80% w kapitale zakładowym Emapa Sp. z o.o., a następnie – 100% udziałów (udziały należące do drugiego wspólnika zostały umorzone). Z dniem 6 grudnia 2013 r., Emapa sp. z o.o. została przekształcona w Emapa S.A., w której Imagis S.A. posiada 100% akcji.

20.6. Inwestycje długoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
Nieruchomości	7 005 720,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Razem	7 005 720,00	0,00

W dniu 30 sierpnia 2013 r. Spółka nabyła w celach inwestycyjnych nieruchomość niezabudowaną położoną w Cząstkowie Polskim, gmina Czarnów, o łącznej powierzchni 7,6 ha za łączną cenę 7 mln zł. W ramach rozliczenia ze sprzedającym, 4,5 mln zł zobowiązania zostało zapłacone w formie pieniężnej.

20.7. Należności długoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
Podmioty powiązane	237 521,67	0,00
- z tytułu pożyczek	237 521,67	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
Pozostałe podmioty	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
Razem	237 521,67	0,00

20.8. Należności długoterminowe – wartości zdyskontowane

	31.12.2013	31.12.2012
Wartość długoterminowa pożyczki wynikająca z umowy	351 986,67	0,00
- kwota dyskonta	-114 465,00	0,00
Wartość długoterminowa pożyczki po zdyskontowaniu	237 521,67	0,00

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości należności długoterminowe (analogicznie do zobowiązań długoterminowych) zdyskontowano do ich wartości bieżącej.

21. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**21.1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	140 777,98	84 308,04
a) odniesionych na wynik finansowy (z tytułu)	140 777,98	84 308,04
utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	6 534,24	6 270,05
ujemne różnice kursowe	27 018,57	9 760,16
utworzonych rezerw na odprawy emerytalne	1 084,90	986,48
niewypłacone wynagrodzenia oraz składki ZUS	11 807,82	17 025,13
rezerwa na kosztu audytu oraz bonusów	58 520,00	1 140,00
opóźniona amortyzacja podatkowa	33 285,49	41 254,71
odpisy aktualizujące należności	0,00	7 871,51
naliczone odsetki od pożyczek	2 526,96	0,00
2. Zwiększenia	184 911,49	100 235,96
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	184 911,49	100 235,96
utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	8 369,79	264,19
ujemne różnice kursowe	783,22	27 018,57
utworzonych rezerw na odprawy emerytalne	22,55	98,42
niewypłacone wynagrodzenia oraz składki ZUS	18 795,93	11 807,82
rezerwa na kosztu audytu oraz bonusów	156 940,00	58 520,00
opóźniona amortyzacja podatkowa	0,00	0,00
odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
naliczone odsetki od pożyczek	0,00	2 526,96
3. Zmniejszenia	113 150,78	43 766,02
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	113 150,78	43 766,02
utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy	6 534,24	0,00
ujemne różnice kursowe	27 018,57	9 760,16
utworzonych rezerw na odprawy emerytalne	0,00	0,00
niewypłacone wynagrodzenia oraz składki ZUS	11 807,82	17 025,13
rezerwa na kosztu audytu oraz bonusów	58 520,00	1 140,00
opóźniona amortyzacja podatkowa	6 743,19	7 969,22
odpisy aktualizujące należności	0,00	7 871,51
naliczone odsetki od pożyczek	2 526,96	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	212 538,69	140 777,98
a) odniesionych na wynik finansowy	212 538,69	140 777,98

22. Zapasy**22.1. Struktura zapasów**

	31.12.2013	31.12.2012
a) towary	87 563,84	81 521,50
b) opłaty licencyjne	0,00	235 642,77
c) zaliczki na dostawy	0,00	0,00
d) wydatki poniesione na realizację usług	116 278,77	250 608,93
Zapasy, razem	203 842,61	567 773,20

W związku ze zbyciem zapasów objętych w poprzednim okresie sprawozdawczym odpisem aktualizującym, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka rozwiązała utworzony odpis aktualizujący na kwotę 424.935,00 zł.

23. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**23.1. Struktura należności krótkoterminowych**

	31.12.2013	31.12.2012
a) od jednostek powiązanych	1 464 890,50	1 509 367,70
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 441 341,50	1 115 738,70
- do 12 miesięcy	1 441 341,50	1 115 738,70
- z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych:	23 549,00	393 629,00
b) należności od pozostałych jednostek	1 325 288,59	6 641 435,58
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 184 314,12	2 524 269,43
- do 12 miesięcy	1 184 314,12	2 524 269,43
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	140 847,44	96 046,50
- inne	127,03	4 021 119,65
Należności krótkoterminowe netto, razem	2 790 179,09	8 150 803,28
c) odpisy aktualizujące wartość należności	304 524,95	0,00
Należności krótkoterminowe brutto, razem	3 094 704,04	8 150 803,28

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają 14-90-dniowy termin płatności.

23.2. Struktura należności krótkoterminowych od jednostek powiązanych

	31.12.2013	31.12.2012
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 464 890,50	1 509 367,70
- od jednostek zależnych	1 441 341,50	1 115 738,70
b) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych:	23 549,00	393 629,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 464 890,50	1 509 367,70
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 464 890,50	1 509 367,70

23.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2013 Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności, co do których istnieje ryzyko ich nieuregulowania. Zmiany odpisów aktualizujących należności w ciągu roku przedstawione są w poniższej tabeli:

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
Stan na początek okresu	0,00	232 021,00
a) zwiększenia (z tytułu)	304 524,95	0,00
- utworzenie odpisu aktualizującego	304 524,95	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	232 021,00
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	0,00	58 021,00
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0,00	174 000,00
- korekta uprzednio dokonanego odpisu	0,00	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	304 524,95	0,00

23.4. Struktura walutowa należności krótkoterminowych (w wartości netto)

	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	2 716 040,34	8 020 791,04
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	74 138,75	130 012,24
b1. wartość w walucie – EUR	17 876,82	24 220,01
b1. wartość w PLN	74 138,75	99 016,24
b2. wartość w walucie – USD	0,00	10 000,00
b2. wartość w PLN	0,00	30 996,00
Należności krótkoterminowe, razem	2 790 179,09	8 150 803,28

23.5. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Ponizej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług wg stopnia ich przeterminowania:

	Nieprzeterminowane i ściągalne	Przeterminowa				Razem
		<30 dni*	30-90 dni	90-180 dni	>180 dni	
31 grudnia 2013 r.	2 184 569,35	285 492,29	6 460,48	143 133,50	6 000,00	2 625 655,62
31 grudnia 2012 r.	1 359 697,20	590 843,90	38 902,87	39 536,70	1 611 027,46	3 640 008,13

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inne aktywa finansowe**24.1. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz innych aktywów finansowych**

	31.12.2013	31.12.2012
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 438 311,38	486 421,14
b) pozostałe środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	5 438 311,38	486 421,14

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosi 5 438 311,38 zł (31 grudnia 2012 r.: 486 421,14 zł). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunkach przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku odpowiadało wartości bilansowej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na te dni bilansowe. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami pieniężnymi w ramach kredytów w wysokości 3 000 000,00 zł (31 grudnia 2012 roku: 1 026 802,53 zł), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

24.2. Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalenty

	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	5 316 254,72	295 734,97
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	122 056,66	190 686,17
b1. wartość w walucie – EUR	29 040,73	2 130,39
Wartość w PLN	120 437,71	8 709,46
b2. wartość w walucie – USD	537,50	58 709,74
Wartość w PLN	1 618,95	181 976,71
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	5 438 311,38	486 421,14

25. Rozliczenia międzyokresowe**25.1. Struktura rozliczeń międzyokresowych**

	31.12.2013	31.12.2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	93 501,97	397 995,31
- opłacone koszty domen internetowych	1 769,04	1 572,44
- ubezpieczenia majątkowe	27 621,10	9 858,61
- opłacone prenumeraty	346,33	408,28
- koszty upublicznienia	0,00	217 893,34
- koszty projektów rozliczane w czasie	0,00	0,00
- opłaty marketingowe	62 500,00	137 500,00
- fakturowane koszty przyszłych okresów	0,00	29 180,14
- pozostałe	1 265,50	1 582,50
b) rezerwa na niezafakturowane przychody okresu sprawozdawczego	74 649,60	96 374,04
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	168 151,57	494 369,35

26. Kapitał własny**26.1. Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2013 roku**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje serii A	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	5 500 000	2 750 000,00	aport	30.11.2007	30.11.2007
Akcje serii B	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	2 244 000	1 122 000,00	aport	30.11.2007	30.11.2007
Akcje serii C	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	76 000	38 000,00	wkłady pieniężne	03.06.2008	02.06.2008
Akcje serii D	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	385 000	192 500,00	wkłady pieniężne	-*	01.01.2013
Akcje serii E	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	782 000	391 000,00	wkłady pieniężne	08.10.2012	25.09.2012
Akcje serii F	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	1 203 584	601 792,00	wkłady pieniężne	15.01.2013	01.01.2013
Akcje serii G	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	396 875	198 437,50	wkłady pieniężne	01.03.2013	01.01.2013
Akcje serii H	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	503 660	251 830,00	wkłady pieniężne	11.06.2013	01.01.2013
Liczba akcji razem				11 091 119				
Kapitał zakładowy, razem					5 545 559,50			
Wartość nominalna jednej akcji					0,50			

* emisja zgłoszona do KRS w dniu 20.06.2013, rejestracja nastąpi po wykorzystaniu całego kapitału warunkowego

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2012 roku

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje serii A	imiennie	nieuprzywilejowane	-	5 500 000	2 750 000,00	aport	30.11.2007	30.11.2007
Akcje serii B	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	2 244 000	1 122 000,00	aport	30.11.2007	30.11.2007
Akcje serii C	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	76 000	38 000,00	wkłady pieniężne	03.06.2008	02.06.2008
Akcje serii E	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	782 000	391 000,00	wkłady pieniężne	08.10.2012	25.09.2012
Akcje serii F	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	1 203 584	601 792,00	wkłady pieniężne	15.01.2013	01.01.2013
Akcje serii G	zwykłe	nieuprzywilejowane	-	396 875	198 437,50	wkłady pieniężne	01.03.2013	01.01.2013
Liczba akcji razem				10 202 459				
Kapitał zakładowy, razem					5 101 229,50			
Wartość nominalna jednej akcji					0,50			

26.2. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PC Guard SA	6 955 356	62,71%	6 955 356	62,71%
Marcin Niewęłowski (zarząd)	810 600	7,31%	810 600	7,31%
Anna Trzeskowska (zarząd)	206 400	1,86%	206 400	1,86%
pozostali	3 118 763	28,12%	3 118 763	28,12%
Razem:	11 091 119	100,00%	11 091 119	100,00%

26.3. Struktura kapitału zapasowego

	31.12.2013	31.12.2012
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 891 055,71	1 072 000,00
b) utworzony zgodnie z umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	24 290 850,07	22 241 428,80
Kapitał zapasowy, razem	28 181 905,78	23 313 428,80

27. Rezerwy**27.1. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych**

	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	308 000,00	235 667,32
- rezerwa na koszty bieżącego okresu	308 000,00	235 667,32
b) zwiększenia (z tytułu)	886 303,18	308 000,00
- rezerwa na koszty bieżącego okresu	886 303,18	308 000,00
c) wykorzystanie (z tytułu)	308 000,00	235 667,32
- rezerwa na koszty bieżącego okresu	308 000,00	235 667,32
d) rozwiązanie	0	0
- rezerwa na koszty bieżącego okresu	0	0
e) stan na koniec okresu	886 303,18	308 000,00
- rezerwa na koszty bieżącego okresu	886 303,18	308 000,00
- rezerwa – royaltys	-	-

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**28.1. Zmiana stanu długoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych**

	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	5 710,00	5 192,00
- rezerwa na odprawy emerytalne	5 710,00	5 192,00
b) zwiększenia (z tytułu)	118,68	518,00
- rezerwa na odprawy emerytalne	118,68	518,00
c) wykorzystanie	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	5 828,68	5 710,00
- rezerwa na odprawy emerytalne	5 828,68	5 710,00

28.2. Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	34 390,76	33 000,25
- rezerwa na urlopy	34 390,76	33 000,25
b) zwiększenia (z tytułu)	9 660,78	1 390,51
- rezerwa na urlopy	9 660,78	1 390,51
c) wykorzystanie	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	44 051,54	34 390,76
- rezerwa na urlopy	44 051,54	34 390,76

29. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**29.1. Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31 346,21	50 764,61
a) odniesionej na wynik finansowy	31 346,21	50 764,61
- naliczone odsetki	30 318,83	1 817,63
- dodatnie różnice kursowe - należności	1 027,38	48 946,98
2. Zwiększenia	1 034,27	31 346,21
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 034,27	31 346,21
- naliczone odsetki	0,00	30 318,83
- dodatnie różnice kursowe - należności	1 034,27	1 027,38
3. Zmniejszenia	31 346,21	50 764,61
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	31 346,21	50 764,61
- naliczone odsetki	30 318,83	1 817,63
- dodatnie różnice kursowe - należności	1 027,38	48 946,98
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 034,27	31 346,21
a) odniesionej na wynik finansowy	1 034,27	31 346,21

30. Zobowiązania finansowe

Do zobowiązań finansowych w okresie objętym Sprawozdaniem finansowym należą zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce Emapa Sp. z o.o. oraz zawartych umów leasingu finansowego.

30.1. Zobowiązania finansowe wg struktury wiekowej (pozostały od dnia bilansowego okres spłaty)

	31.12.2013	31.12.2012
a) do jednego roku	849 117,97	5 691 947,91
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	9 117,97	39 847,91
- w tym zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	840 000,00	5 652 100,00
b) powyżej 1 roku do 3 lat	0,00	2 352 379,14
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	9 979,14
- w tym zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	0,00	2 342 400,00
c) powyżej 3 do 5 lat	0,00	1 210 500,00
d) powyżej 5 lat	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe, razem	849 117,97	9 254 827,05

30.2. Struktura walutowa zobowiązań finansowych

	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	849 117,97	9 254 827,05
b) w walutach obcych	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe, razem	849 117,97	9 254 827,05

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**31.1. Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 108 578,99	5 523 763,59
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 308 674,93	539 158,34
- do 12 miesięcy	1 308 674,93	539 158,34
- zobowiązania publicznoprawne	643 295,85	636 912,00
- zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
- z tytułu wynagrodzeń	156 608,21	97 693,25
- inne	0,00	4 250 000,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	2 108 578,99	5 523 763,59

31.2. Zasady i warunki płatności zobowiązań

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminie 30-90 dni.

31.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	117 603,65	274 100,55
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 191 071,28	265 057,79
b1. zobowiązania – EUR	227 343,10	10 378,41
Wartość w PLN	942 837,30	42 429,02
b2. zobowiązania – USD	82 415,00	71 825,00
Wartość w PLN	248 233,98	222 628,77
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	1 308 674,93	539 158,34

32. Oprocentowane kredyty i pożyczki**32.1. Struktura zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku**

Spółka korzysta z następujących kredytów i pożyczek:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota w zł wg umowy	Kwota w zł pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BZ WBK S.A.	Warszawa	12 500 000,00	10 714 304,00	WIBOR 1M +2,2 p.p.,	31.12.2019	weksel własny „in blanco”, hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności, zastaw na zapasach magazynowych, zastaw na udziałach, poręczenie
BZ WBK S.A.	Warszawa	3 000 000,00	0,00	WIBOR O/N+1,7 p.p., Prowizja od zaangażowania 0,4% p.a.	30.06.2014	weksel własny „in blanco”, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności, zastaw na zapasach magazynowych, poręczenie
BNP Paribas S.A.	Warszawa	2 441 418,58	1 733 680,00	WIBOR 3M+2 p.p.	18.01.2017	hipoteka łączna zwykła, oświadczenia o poddaniu się egzekucji
Oprocentowane kredyty i pożyczki, razem			12 447 984,00			

32.2. Struktura zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota w zł wg umowy	Kwota w zł pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BZ WBK S.A.	Warszawa	2 500 000,00	1 868 266,73	WIBOR O/N+1,7 p.p., Prowizja od zaangażowania 0,4% p.a.	08.02.2013	weksel własny „in blanco”, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności, poręczenie
BZ WBK S.A.	Warszawa	3 500 000,00	477 436,54	WIBOR O/N+1,7 p.p., Prowizja od zaangażowania 0,4% p.a.	08.02.2013	weksel własny „in blanco”, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności, poręczenie
PC Guard S.A.	Poznań	1 200 000,00	1 203 733,33	8%	31.01.2013	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki, razem			3 549 436,60			

32.3. Struktura zobowiązań z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek uwzględniająca wartość zastosowanego dyskonta

	31.12.2013	31.12.2012
a) część krótkoterminowa	2 347 968,00	3 549 436,60
- kredyty bankowe	2 347 968,00	3 549 436,60
- pozostałe kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) część długoterminowa	9 470 147,00	0,00
- wartość zobowiązania wynikająca z umowy	10 100 016,00	0,00
- kwota dyskonta	-629 869,00	0,00
Zobowiązania finansowe, razem	11 818 115,00	3 549 436,60

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości zobowiązania długoterminowe (analogicznie do należności długoterminowych) zdyskontowano do ich wartości bieżącej.

33. Rozliczenia międzyokresowe bierne**33.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie były tworzone rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów.

33.2. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy.*

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
a) badanie rocznego sprawozdania finansowego	6 000,00	6 000,00
b) usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
c) pozostałe usługi	0,00	0,00
Wynagrodzenie razem:	6 000,00	6 000,00

* przedstawione wartości są kwotami netto

34. Przyczyny występowania istotnych różnic pomiędzy zmianami pozycji bilansowych oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

	1.01.2013- 31.12.2013	1.01.2012- 31.12.2012
Bilansowa zmiana rezerw	588 082,64	72 332,68
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczoney	-30 311,94	-
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	557 770,70	72 332,68
	1.01.2013- 31.12.2013	1.01.2012- 31.12.2012
Bilansowa zmiana zapasów	363 930,59	974 060,79
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	363 930,59	974 060,79
	1.01.2013- 31.12.2013	1.01.2012- 31.12.2012
Bilansowa zmiana czynnych rozliczeń międzyokresowych	326 217,78	39 518,35
Zmiana stanu aktywa na podatek odroczoney	-71 760,71	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	254 457,07	39 518,35
	1.01.2013- 31.12.2013	1.01.2012- 31.12.2012
Bilansowa zmiana zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych	-3 454 136,29	4 515 231,53
Zmiana zobowiązań z podatku PCC	-	-198 900,00
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	-3 454 136,29	4 316 331,53
	1.01.2013- 31.12.2013	1.01.2012- 31.12.2012
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych	5 360 624,19	4 333 475,15
Bilansowa zmiana należności krótkoterminowych	-237 521,67	-
Korekta z tytułu dyskonta należności długoterminowych	-114 465,00	-
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	5 008 637,52	4 333 475,15

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

35.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

35.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na obszarze której oferuje swoje produkty oraz usługi. Teren Polski jest równocześnie obszarem aktywności gospodarczej partnerów i klientów Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

35.1.2 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. 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 norm 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.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

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

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Obecnie Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane produkty i usług nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym, Spółka płaci podatek dochodowy, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome. W celu ograniczenia ryzyka związanego z opodatkowaniem Spółka zakłada występowanie do organów podatkowych z wnioskami o interpretacje określonych przepisów, czy sytuacji oraz korzystanie z doradców podatkowych.

35.1.4 Ryzyko konkurencji

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie dystrybucji oraz wysoko wykwalifikowaną kadrę, co pozwala świadczyć usługi na najwyższym poziomie. Spółka współpracuje ze sprawdzonymi i stałymi dostawcami i odbiorcami. Ponadto, ryzyko to jest ograniczone dzięki jakości oferowanych produktów. Mimo to istnieje ryzyko związane z konkurencją, zarówno w aspekcie pojawienia się nowych podmiotów konkurencyjnych, jak również wzmocnienia już istniejących. Spółka działa w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne towary i produkty. Istnieje też ryzyko, iż konkurencja mając trudności ze zbytem na własne towary będzie konkurowała poziomem cen.

35.1.5 Ryzyko związane z kursami walut

Spółka dokonuje 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.

Spółka nie zabezpiecza się przed zmianą kursu walut. Kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu transakcji są każdorazowo negocjowane z bankiem ją obsługującym. Na obniżenie ryzyka wpływa także fakt, że w większości przypadków Spółka dokonuje transakcji krótkoterminowych.

35.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

35.2.1 Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez Spółkę 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, Spółka może być narażona na utratę zaufania klientów, a w przypadku istotnych uchybień może mieć to negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, opracowywane przez Spółkę oprogramowanie poddawane jest testom mającym na celu wychwycenie ewentualnych błędów już w fazie jego powstawania, jak również weryfikację i walidację w warunkach, w jakich ono rzeczywiście pracuje (jazdy próbne). Spółka stosuje specjalne opracowane przez siebie oraz zawarte w oprogramowaniu służącym do produkcji map procedury weryfikacji zgodności i spójności wewnętrznej mapy. Dodatkowo, Spółka stara się uzyskiwać informacje dotyczące map z kilku źródeł, tak by można było je zweryfikować, i żeby przed skierowaniem na rynek zostały wykryte i poprawione ewentualne uchybienia lub rozbieżności.

35.2.2 Ryzyko związane z błędami w procedurach

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

W celu minimalizacji tego ryzyka, Spółka stosuje procedury dotyczące głównych obszarów jego działalności w tym: opracowywania i zawierania umów, składania i weryfikacji realizacji zamówień, produkcji oprogramowania i map cyfrowych, przyjmowania reklamacji. Procedury te są okresowo aktualizowane. Wszyscy nowo zatrudniani pracownicy są zapoznawani z tymi procedurami, a następnie okresowo weryfikowane jest ich przestrzeganie.

35.2.3 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 administrowania finansami Spółki lub niewypłacalności kontrahentów względnie niedostarczenia przez nich zakupionych towarów, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej.

Spółka, w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Wszystkie zamówienia przed skierowaniem ich do realizacji są oceniane również pod kątem nakładów finansowych i perspektyw ich zwrotu. Ponadto, Spółka posiada kredyt obrotowy na zabezpieczenie bieżących transakcji.

35.2.4 Ryzyko związane z dostawcami

Spółka 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.

35.2.5 Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów

Z działalnością operacyjną Spółki wiąże się ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów, które wynika z dynamicznego rozwoju rynku produktów oferowanych przez Spółki. W minimalizowaniu tego ryzyka, Spółka stara się wiązać odbiorców umowami premijującymi długoterminną współpracę. Spółka stara się też integrować ze sobą odbiorców, m.in. poprzez wspólne akcje promocyjne, elastyczne podejście do zasad współpracy określonych w umowach, itp. Istotne jest też, że dzięki szerokiej palecie produktów, oferta Spółki skierowana jest do różnego rodzaju grup klientów (klienci detaliczni, klienci biznesowi, administracja).

Utrzymaniu klientów służy także forma sprzedaży polegająca na oferowaniu wraz z wybranymi produktami, aktualizacji do tych produktów, które to aktualizacje zostaną dostarczone klientom w przyszłości. Utrzymaniu i pozyskiwaniu klientów służy także rozwijanie produktów i ciągłe doskonalenie ich funkcjonalności.

35.2.6 Ryzyko związane ze zmianą oferowanych produktów

W działalności Spółki 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. Spółka na bieżąco analizuje te zmiany dostosowując się do zmieniającego się otoczenia rynkowego, poprzez zmiany oferowanych produktów.

35.2.7 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 Spółki.

Przedmiotowe ryzyko minimalizowane jest m.in. poprzez szczegółowe testy oprogramowania oraz całych produktów przed skierowaniem ich do obrotu handlowego. W przypadku, gdyby jednak sytuacja taka miała miejsce, procedury Spółki przewidują niezwłoczne dostarczenie nieodpłatnych poprawek oraz wymiany wadliwego oprogramowania.

35.2.8 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 dostosowywania produktów Spółki do nowych warunków. Niedostosowany na czas produkt, może nie spełniać oczekiwań użytkowników nowych systemów i w konsekwencji spowodować przejęcie danej części rynku przez konkurencję.

Spółka monitoruje rozwój technologiczny branży, w której działa oraz rozpoznaje preferencje użytkowników, by w miarę możliwości przewidywać kierunki rozwoju rynku, tak by móc dostosować swoją ofertę do aktualnego zapotrzebowania. Tam gdzie ma to uzasadnienie ekonomiczne, Spółka stara się oferować produkty na różne platformy sprzętowe i programowe, co wiąże się z koniecznością inwestowania w nowe rozwiązania.

35.2.9 Ryzyko związane z systemami nawigacji satelitarnej

Obecnie urządzenia oraz systemy nawigacyjne Spółki bazują na amerykańskim systemie GPS (GPD-Nav-star). Niemniej należy zauważyć, że rozwijane są również inne systemy jak Galileo, Glonass i Beidou. W efekcie istnieje ryzyko, że w przyszłości część urządzeń i systemów nawigacyjnych może korzystać z innych niż GPS systemów. Wymagać to może poniesienia pewnych kosztów na modyfikację oprogramowania. Z drugiej strony fakt, że Spółka dysponuje kodami źródłowymi do stosowanego przez siebie oprogramowania minimalizuje ewentualne następstwa i koszty takiej migracji.

35.2.10 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Spółka, jak każda spółka działająca w tej branży odczuwa sezonowość:

- w sprzedaży detalicznej okres letni oraz zimowy niosą zwiększoną sprzedaż produktów nawigacyjnych,
- koniec roku jest okresem wzmożonego popytu na produkty GIS, co jest związane z realizacją projektów i inwestycji w spółkach, a także instytucjach należących do sfery budżetowej.

35.2.11 Ryzyko związane z koncentracją źródeł przychodów Spółki

Relacje Spółki z odbiorcami są trwałe. W ocenie Zarządu z uwagi na liczbę odbiorców i zakres współpracy, rezygnacja kilku odbiorców nie powinna istotnie wpłynąć na poziom przychodów Spółki, szczególnie w długim okresie.

35.2.12 Ryzyko związane z utratą kluczowych dostawców Spółki

Spółka posiada jednego znaczącego dostawcę oprogramowania. Współpraca jest bardzo trwała, datuje się od 1994 r. i ryzyko jej zerwania przez dostawcę jest bardzo małe.

Spółka nabywa licencje na cyfrowe mapy Europy od zewnętrznego dostawcy. Jest on istotnym kontrahentem Spółki, ale ryzyko niedostarczenia map przez tego dostawcę jest niewielkie.

35.2.13 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Spółki 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, Spółka utraci 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.

Zarząd Spółki stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko, m.in. stwarzając atrakcyjne warunki pracy i rozwoju osobistego, co potwierdza bardzo mała fluktuacja pracowników. Wybrani pracownicy objęci są ponadto programem motywacyjnym motywacyjnym w wyniku którego stają się akcjonariuszami Spółki. Stosowana jest również zasada, że kluczowe elementy poszczególnych projektów są prowadzone i znane więcej niż jednemu pracownikowi, tak aby uniknąć koncentracji wiedzy specjalistycznej z danego zakresu w rękach jednej osoby – tym samym eliminuje się ryzyko związane z potencjalnym zakończeniem współpracy i wynikającym z tego brakiem ciągłości działań.

35.2.14 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego Spółka posiada jednego dominującego akcjonariusza PC Guard Spółka Akcyjna, który posiada 62,71% kapitału i ma znaczący wpływ na funkcjonowanie Spółki.

35.2.15 Ryzyko związane z nielegalnym wykorzystaniem wartości intelektualnych

Z racji tego, że Spółka między innymi tworzy oprogramowanie oraz mapy cyfrowe, istnieje prawdopodobieństwo, że osoba trzecia wbrew woli Spółki może rozpowszechnić je w sposób nieuprawniony i uzyskiwać z tego profity należne Spółce. Spółka żeby przeciwdziałać opisanej sytuacji stosuje:

- 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.

35.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

35.3.1 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, a w określonych wypadkach nawet wykluczyć je z obrotu na GPW. W celu niedopuszczenia do takiej sytuacji, Spółka stara się rygorystycznie przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji.

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

W przypadku niedopełnienia przez Spółkę 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 Spółki przewidziane przez prawo kary administracyjne. W celu niedopuszczenia do takiej sytuacji, Spółka stara się rygorystycznie przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji.

36. Cele, zasady i procesy zarządzania kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest zapewnienie zdolności Spółki do kontynuowania działalności, utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby w sposób optymalny działalność operacyjną Spółki i zwiększały jej wartość dla akcjonariuszy, zapewniając im zwrot z inwestycji. Spółka uwzględnia również wymogi Kodeksu spółek handlowych odnośnie wysokości i charakteru kapitału własnego, w tym w szczególności:

- minimalnej wysokości kapitału zakładowego,
- konieczności przekazywania na zasilenie kapitału zapasowego co najmniej 8% zysku netto do momentu, gdy jego wartość osiągnie jedną trzecią kapitału zakładowego.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje, a także zwiększyć zadłużenie lub je zmniejszyć poprzez upływanie aktywów. W okresach zakończonych 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał poziomu 40%. Do zadłużenia netto Spółka 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.

	31.12.2013	31.12.2012
	w tys. zł	w tys. zł
Oprocentowane kredyty i pożyczki	11 818	3 549
Zobowiązania finansowe	849	9 255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 320	5 583
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-5 438	-486
Zadłużenie netto	9 549	17 901
Kapitał własny	42 705	30 464
Kapitał razem	42 705	30 464
Kapitał i zadłużenie netto	52 254	48 365
Wskaźnik dźwigni	18%	37%

37. Informacje o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty inwestycyjne, kredyt w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartość godziwa posiadanych przez Spółkę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku była równa ich wartości bilansowej.

Spółka nie posiadała w okresie objętym Sprawozdaniem finansowym pochodnych instrumentów finansowych.

Nota nr 1

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe długoterminowe	-	37 978	-	-	37 978	-	-	-	-
Udziały w jednostkach powiązanych	-	37 978			37 978				
Aktywa finansowe krótkoterminowe	-	8 228	-	-	-	-	2 790	-	5 438
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 790					2 790		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 438							5 438
Obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane									
Razem	-	46 206	-	-	37 978	-	2 790	-	5 438

Nota nr 2

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania finansowe długoterminowe	9 470	-	-	-	9 470	-	-
Kredyty i pożyczki	9 470				9 470		
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz zakupu udziałów		-			-		
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	5 305	-	-	3 196	-	2 109
Kredyty i pożyczki		2 347			2 347		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 109					2 109
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz zakupu udziałów		849			849		
Razem	9 470	5 305	-	-	15 862	-	2 109

38. Informacja dotycząca udzielonych gwarancji oraz zabezpieczeń na majątku

Spółka dokonała zabezpieczenia trwających umów leasingu oraz kredytu w rachunku bieżącym i kredytu inwestycyjnego weksłami własnymi, „in blanco”, hipotekami oraz zastawami (opisane w notcie 32). Poza wymienionymi zabezpieczeniami, oraz poręczeniami w ramach Grupy kapitałowej Spółka nie dokonała innych zabezpieczeń, gwarancji czy poręczeń.

39. Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie posiadała nieuregulowanych zobowiązań wobec budżetu państwa, jak również wobec jednostek samorządów terytorialnych z tytułu uzyskania praw własności budynków lub budowli.

40. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły przychody ani koszty związane z zaniechaniem działalności. Spółka nie przewiduje także przychodów ani kosztów związanych z zaniechaniem działalności w następnym okresie.

41. Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne (w tys. zł):

	Planowane na 2014	1.01.2013 – 31.12.2013	1.12.2012 – 31.12.2012
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	800,0	723,00	777,00
w tym na ochronę środowiska	-	-	-

42. Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe

W okresach objętych Sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną żadnych istotnych umów, z których wynikałyby zobowiązania warunkowe, z wyłączeniem poręczeń w ramach Grupy kapitałowej.

Na dzień sporządzenia prezentowanego Sprawozdania finansowego, wobec Spółki, według wiedzy Zarządu, nie zostało wszczęte żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe lub arbitrażowe. W imieniu Spółki prowadzone są dwa postępowania sądowe o wyegzekwowanie należnego Spółce wynagrodzenia.

43. Informacje o podmiotach powiązanych

Zgodnie z definicją zaprezentowaną w MSR 24 następujące podmioty są podmiotami powiązanymi ze Spółką:

- do dnia 05.08.2013 r. Smart Elektronik Sp. z o.o., w której IMAGIS S.A. od początku roku obrotowego do dnia połączenia z GPS Konsorcjum Sp. z o.o., posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym,
- GPS Konsorcjum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Górczewskiej 216, w której posiadała 100% w kapitale zakładowym.
- Emapa S.A., w której Spółka od dnia 10 grudnia 2012 roku posiadała 94,8% w kapitale zakładowym, a od dnia 5 czerwca 2013 roku posiadała 100% udziałów w kapitale podstawowym, a następnie od 6 grudnia 2013 r. 100% akcji.
- PC Guard SA posiadający na dzień bilansowy 62,71% akcji Imagis S.A.
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego ww. spółek oraz bliscy członkowie ich rodzin,
- członkowie Rady Nadzorczej ww. spółek

Transakcje zrealizowane przez Imagis S.A. z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane poniżej (prezentowane kwoty w złotych, jeśli nie podano inaczej).

43.1. Wartości transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka dokonywała transakcji ze znaczącym inwestorem. Wartość poszczególnych transakcji wyniosła:

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
	zł	zł
Zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy:		
PC Guard S.A.	0,00	1 203 733,33
- w tym zobowiązania z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	1 203 733,33
Razem	0,00	1 203 733,33
Przychody w okresie obrotowym*, w tym:		
PC Guard S.A.	0,00	49 200,00
Razem	0,00	49 200,00
Koszty w okresie obrotowym*, w tym:		
PC Guard S.A. - odsetki od udzielonych pożyczek	12 894,00	43 050,00
Razem	12 894,00	43 050,00

* prezentowane kwoty są kwotami brutto (łącznie z podatkiem VAT)

Poniżej zaprezentowane zostały transakcje z innymi podmiotami powiązanymi:

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
	zł	zł
Przychody w okresie obrotowym*, w tym:		
Smart Elektronik Sp. z o.o.	48 965,96	1 842 388,73
- oprogramowanie oraz urządzenia	44 045,96	1 822 412,92
- opłaty czynszowe oraz refaktura kosztów działalności	4 920,00	7 697,47
- odsetki od udzielonej pożyczki	0,00	12 278,34
GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	9 597 586,43	12 053 118,50
- oprogramowanie nawigacyjne oraz urządzenia	8 574 900,35	11 986 748,97
- opłaty czynszowe oraz refaktura kosztów działalności	195 570,00	66 369,53
- prace informatyczne	787 938,00	0,00
- odsetki od pożyczki	39 178,08	0,00
Emapa S.A.	23 619,80	0,00
- oprogramowanie oraz urządzenia	17 773,50	0,00
- koszty najmu lokalu	5 846,30	0,00
Razem	9 670 172,19	13 895 507,23

* prezentowane kwoty są kwotami brutto (łącznie z podatkiem VAT)

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
	zł	zł
Koszty w okresie obrotowym*, w tym:		
Wynagrodzenia pełnione z tytułu funkcji zarządczych	1 257 879,40	798 889,99
Wynagrodzenia z tytułu zawartych umów o pracę	61 448,80	58 892,50
Smart Elektronik Sp. z o.o.	1 884 078,58	512 948,15
- oprogramowanie nawigacyjne oraz urządzenia	1 884 078,58	512 948,15
GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	118 238,17	59 500,52
- usługi związane ze sprzedażą	0,00	0,00
- urządzenia oraz oprogramowanie nawigacyjne	118 238,17	59 500,52
Emapa S.A.	72 274,54	0,00
- licencje	72 274,54	0,00
Razem	3 393 919,49	1 430 231,16

* prezentowane kwoty są kwotami brutto (łącznie z podatkiem VAT)

43.2. Istotne transakcje zawarte przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawierała umów z jednostkami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

43.3. Wynagrodzenia Zarządu

Członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie z następujących innych tytułów:

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
- wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji zarządczych	1 257 879,40	798 887,99
- wynagrodzenie z tytułu kontraktu menedżerskiego	-	-
- wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	61 448,80	58 892,50
Wynagrodzenia Zarządu, razem	1 319 328,20	857 780,49

43.4. Wykaz zaliczek, kredytów, pożyczek oraz gwarancji i zabezpieczeń udzielonych przez Spółkę osobom zarządzającym

	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2013	Oprocentowanie	Kwota miesięcznej spłaty (wraz z odsetkami)	Saldo pożyczki na dzień 31.12.2012
Udzielone pożyczki				
- Niewęglowski Marcin	303 384,28	5%	2 002	312 000,00
- Trzeskowska Anna	72 151,39	5%	802	78 000,00
Udzielone pożyczki, razem	375 535,67	-	-	390 000,00

43.5. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali wynagrodzenie z tytułu pełnienia obowiązków w następujących wysokościach:

	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
- wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	51 290,32	54 000,00
- wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych	2.336,00	-
Razem	53 626,32	54 000,00

Informacje dotyczące składu Rady Nadzorczej opisane są w punkcie 2.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły w Spółce niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz Spółki, udzielone przez Spółkę członkom Rady Nadzorczej.

44. Struktura zatrudnienia

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe:

Rodzaj stanowiska	Przeciętne zatrudnienie*	
	31.12.2013	31.12.2012
Zarząd	1	1
Pracownicy administracji	2	2
Pracownicy umysłowi	20	21
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy ogółem	23	24

* -pracownicy w oparciu o umowę o pracę (w osobach)

45. Istotne zdarzenia po dniu sporządzenia Sprawozdania finansowego

Po dniu sporządzenia Sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

46. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez Spółkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

W sprawozdaniu finansowym zostały ujęte wszystkie umowy, które mają wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki.

47. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Średnioroczna skumulowana stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszym Sprawozdaniem finansowym nie przekroczyła 100%, więc nie wystąpiła konieczność przekształcenia tych informacji o wskaźnik inflacji.

48. Inne informacje

Nie wystąpiły istotne zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, które musiałyby być ujęte w niniejszym Sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 28 lutego 2014 roku

Sporządzający Sprawozdanie finansowe:

Marek Heluszka

Zarząd:

MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
PREZES ZARZĄDU

ANNA TRZESKOWSKA
CZŁONEK ZARZĄDU

Sprawozdanie
Zarządu Imagis S.A.
z działalności w okresie
od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

sporządzone wg stanu na dzień 28/02/2014 r.

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o IMAGIS S.A. („Spółka”)	4
1.1.	Zmiany we władzach korporacyjnych	4
1.1.1.	Rada Nadzorcza:	4
1.1.2.	Zarząd:	5
1.2.	Akcjonariat	5
2.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta	6
2.1.	Schemat Grupy Kapitałowej	6
2.2.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym	6
2.3.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki i jej grupą kapitałową	7
3.	Działalność Imagis w okresie 01.01.2013 - 31.12.2013.	7
3.1.	Branża, produkty i usługi Imagis S.A.	7
3.2.	Wejście na New Connect	7
3.3.	Otrzymane nagrody i wyróżnienia	7
3.4.	Segment systemów informacji przestrzennej (GIS)	8
3.5.	Segment hardware	9
3.6.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa jednostki oraz opis perspektyw rozwoju jej działalności	10
3.7.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
4.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	11
4.1.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	12
4.2.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne	12
4.3.	Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	12
5.	Przewidywana sytuacja finansowa i perspektywy rozwoju.	12
6.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta	13
7.	Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)	13
8.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	13
9.	Informacja o instrumentach finansowych	13
10.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	14
11.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	14
12.	Opis wykorzystania przez jednostkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	15
13.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami	15
14.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	15
15.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	15
16.	Informacje dotyczące ochrony środowiska	16
17.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	16

18.	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.....	17
19.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	17
19.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	17
19.2.	Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	17
19.3.	Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych	18
19.4.	Ryzyko konkurencji	18
19.5.	Ryzyko związane z kursami walut	18
20.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	19
20.1.	Ryzyko związane z błędami ludzkimi	19
20.2.	Ryzyko związane z błędami w procedurach.....	19
20.3.	Ryzyko utraty płynności finansowej.....	20
20.4.	Ryzyko związane z dostawcami.....	20
20.5.	Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów	20
20.6.	Ryzyko związane ze zmianą oferowanych produktów	21
20.7.	Ryzyko związane z utratą zaufania klientów.....	21
20.8.	Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów oraz platform sprzętowych i programowych	21
20.9.	Ryzyko związane z systemami nawigacji satelitarnej	22
20.10.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	22
20.11.	Ryzyko związane z koncentracją źródeł przychodów Spółki	22
20.12.	Ryzyko związane z utratą kluczowych dostawców Spółki.....	22
20.13.	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników	23
20.14.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	23
20.15.	Ryzyko związane z nielegalnym wykorzystaniem wartości intelektualnych.....	23
21.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	24
21.1.	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Spółki z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.....	24
21.2.	Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Spółki kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	24
22.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	25
23.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób nią zarządzających i nadzorujących.....	27
24.	Informacje o umowie z biegłym rewidentem oraz o jego wynagrodzeniu.....	27
25.	Oświadczenia Zarządu	28
25.1.	Prawidłowość i rzetelność sprawozdania	28
25.2.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	28

1. Podstawowe informacje o IMAGIS S.A. („Spółka”)

Siedziba	ul. Górczewska 216 ¹ , 01-460 Warszawa	
Telefon	+48 (22) 638 46 97	
Fax	+48 (22) 638 41 88	
E-mail	spolka@imagis.pl	
Strona internetowa	www.imagis.pl	
NIP	522-24-67-014	
REGON	014984439	
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	Nr 0000293705 Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
Zarząd	Marcin Niewęglowski	Prezes Zarządu
	Anna Trzeskowska	Członek Zarządu
Rada Nadzorcza	Paweł Narkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Mariusz Bławat	Członek Rady Nadzorczej
	Dariusz Grześkowiak	Członek Rady Nadzorczej
	Stanisław Kosucki	Członek Rady Nadzorczej
	Katarzyna Kozłowska	Członek Rady Nadzorczej

1.1. Zmiany we władzach korporacyjnych

1.1.1. Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej w okresie od dnia 01 stycznia 2013 r. do dnia 11 marca 2013 r. przedstawiał się następująco:

- Paweł Narkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Bławat - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Grześkowiak - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 12 marca 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany Statutu Spółki rozszerzając do 5 liczbę członków Rady Nadzorczej i powołało do niej:

- Katarzynę Kozłowską
- Stanisława Kosuckiego

W związku z powyższym, w okresie od dnia 12 marca 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Paweł Narkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Bławat - Członek Rady Nadzorczej

¹ W trakcie roku obrotowego nastąpiła zmiana numeru budynku, w którym znajduje się siedziba Spółki, z dotychczasowego 212/226 na 216. Zmiana ta była wynikiem ustalenia nowego numeru porządkowego budynku przez działające z upoważnienia Prezydenta M. St. Warszawy Biuro Geodezji i Katastru Urzędu M. St. Warszawy.

- Dariusz Grześkowiak - Członek Rady Nadzorczej
- Stanisław Kosucki - Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Kozłowska - Członek Rady Nadzorczej

1.1.2. Zarząd:

W okresie od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, skład Zarządu Spółki nie zmieniał się i przedstawiał się następująco:

- Marcin Niewęglowski - Prezes Zarządu,
- Anna Trzeskowska – Członek Zarządu.

1.2. Akcjonariat

Na dzień debiutu na rynku NewConnect (12.08.2013) akcjonariat posiadający powyżej 5% (wraz z akcjami będącymi w posiadaniu Członków Zarządu Spółki) przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PC Guard SA	7 338 356	66,19%	7 338 356	66,19%
Marcin Niewęglowski (zarząd)	810 600	7,31%	810 600	7,31%
Anna Trzeskowska (zarząd)	206 400	1,86%	206 400	1,86%
pozostali	2 735 763	24,64%	2 735 763	24,64%
SUMA	11 091 119	100,00%	11 091 119	100,00%

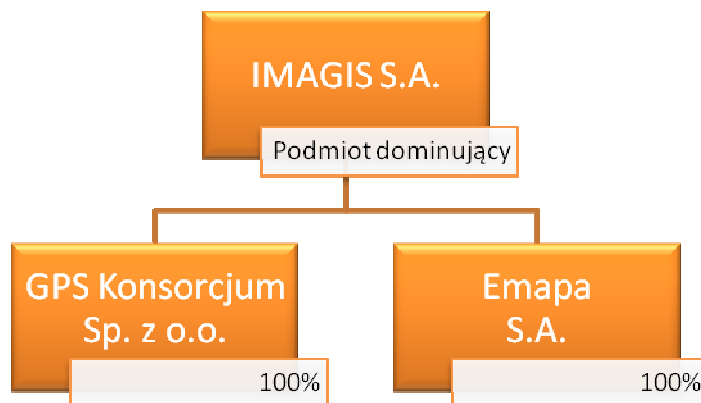
W dniach 14-21.08.2013 PC Guard SA zbyła 383 000 akcji.

Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcjonariat posiadający pow. 5% (wraz z akcjami będącymi w posiadaniu Członków Zarządu Spółki) przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PC Guard SA	6 955 356	62,71%	6 955 356	62,71%
Marcin Niewęglowski (zarząd)	810 600	7,31%	810 600	7,31%
Anna Trzeskowska (zarząd)	206 400	1,86%	206 400	1,86%
pozostali	3 118 763	28,12%	3 118 763	28,12%
SUMA	11 091 119	100,00%	11 091 119	100,00%

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta

2.1. Schemat Grupy Kapitałowej



	Nazwa Emitenta	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 216	Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego.	pełna	100,00%	100,00%
2.	Emapa S.A.	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 216	Produkcja i sprzedaż systemów geoinformatycznych dla firm transportowych oraz operatorów monitoringu	pełna	100,00%	100,00%

2.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym

W dniu 02.08.2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o połączeniu, należących do Grupy Kapitałowej spółek: GPS Konsorcjum sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Smart Elektronik sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Smart Elektronik sp. z o.o. na spółkę GPS Konsorcjum sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie), z podwyższeniem kapitału zakładowego w spółce przejmującej oraz wydaniem udziałów za majątek spółki przejmowanej. Połączenie tych spółek jest jednym z elementów racjonalizowania struktury i działania Grupy Kapitałowej poprzez konsolidację działalności dystrybucyjnej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiło przekształcenie Emapa sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W dniu 6 grudnia 2013 r. Emapa S.A. została wpisana do KRS. Kapitał zakładowy przekształconej Spółki nie uległ zmianie, a IMAGIS S.A. jest jej jedynym akcjonariuszem.

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

Z wyjątkiem opisanego powyżej połączenia Smart Elektronik Sp. z o.o. z GPS Konsorcjum Sp. z o.o. inne zmiany nie wystąpiły.

3. Działalność Imagis w okresie 01.01.2013 - 31.12.2013.

3.1. Branża, produkty i usługi Imagis S.A.

Spółka w roku 2013 prowadziła działalność w dwóch segmentach branżowych:

- GIS (Systemy Informacji Geograficznej), w skład którego wchodzi usługi GIS, dane, mapy, sprzedaż licencji na mapy cyfrowe, mapy i rozwiązania informatyczne dla celów nawigacji i monitoringu oraz sprzedaż oprogramowania GIS, w tym oprogramowania firm zewnętrznych.
- Hardware (Urządzenia), w skład którego wchodzi produkcja i dystrybucja urządzeń GPS, dystrybucja urządzeń do komunikacji osobistej oraz pozostałe urządzenia związane z sektorem automotive.

3.2. Wejście na New Connect

W dniu 12 sierpnia 2013 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Imagis SA w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (New Connect).

3.3. Otrzymane nagrody i wyróżnienia

IMAGIS S.A. została wyróżniona tytułem "Gazeli Biznesu 2012" w 13 już edycji tego prestiżowego rankingu najdynamiczniej rozwijających się małych i średnich firm. Ranking Gazel Biznesu publikowany jest od 2000 roku, "Gazela" to firma małej lub średniej wielkości, która dzięki niezwykle dynamicznemu rozwojowi doskonale daje sobie radę wśród nawet znacznie większych konkurentów.

Podczas konferencji Navigation Trends 2013, która odbyła się 20 czerwca w Warszawie, firma IMAGIS S.A. otrzymała nagrodę „Lokalizatora 2013” jako wyróżnienie za konsolidację rynku GIS i nawigacji w Polsce. Konferencja Navigation Trends jest miejscem spotkań oraz prezentacji produktów i usług z sektora systemów nawigacji satelitarnej. Organizatorem konferencji jest portal lokalizacja.info, który od wielu lat związany jest z rynkiem technologii satelitarnych, w tym systemów nawigacji satelitarnej.

Firma IMAGIS S.A. otrzymała tytuł Diamentu Forbsa w 7 edycji tego konkursu. Diamenty Forbsa przyznaje redakcja miesięcznika Forbes we współpracy z wywiadownią gospodarczą BISNODE.

Podczas IV edycji gali Luksusowa Marka Roku, Emitent został wyróżniony statuetką "Za najlepszą cyfrową mapę Polski".

3.4. Segment systemów informacji przestrzennej (GIS)

IMAGIS S.A. od 1994 r. opracowuje polskie wersje oraz prowadzi na terenie Polski dystrybucję i sprzedaż oprogramowania amerykańskiej firmy Pitney Bowes Software Inc (wcześniej: MapInfo Corp.), jednego z globalnych producentów oprogramowania klasy GIS. Oprogramowanie to jest popularnym narzędziem do analiz i planowania przestrzennego, stosowanym min. w takich sektorach jak administracja, telekomunikacja, handel, ubezpieczenia czy bankowość. Bardzo często sprzedaż tego oprogramowania połączona jest ze sprzedażą map cyfrowych oraz usług typu geokodowanie, szkolenia, itp.

Zarząd Spółki ocenia, że rynek GIS posiada znaczny potencjał rozwojowy, dlatego też w Spółce prowadzone są działania zmierzające do poszerzenia oferty produktowej i umocnienia pozycji rynkowej Spółki w tym segmencie.

IMAGIS S.A. posiada wysokiej jakości mapy cyfrowe, których zasób jest systematycznie rozwijany i aktualizowany.

Spółka posiada i rozwija własne oprogramowanie wykorzystywane w internetowych rozwiązaniach mapowych (np. w portalu zumi.pl) oraz w innych rozwiązaniach internetowych i serwerowych. Możliwe zastosowania technologii mapowej w połączeniu z mapami cyfrowymi to przykładowo serwisy: lokalizacyjne, monitorowania pojazdów, bądź mobilne usługi lokalizacyjne. Rozwiązanie to jest także skierowane do podmiotów biznesowych, którym oferowany interfejs umożliwia łatwe wbudowanie mapy w stronę internetową przedsiębiorstwa lub może być zintegrowane z jego oprogramowaniem. Rozwiązanie jest skalowalne i w związku z tym dostępne dla różnej wielkości firm.

Spółka prowadzi własny portal internetowy pod adresem www.mapGO.pl, dedykowany rozwiązaniom mapowym, w tym m.in. użytkownikom systemów nawigacji Mapamap.

Działalność w zakresie rozwiązań nawigacyjnych Spółka prowadzi na wiele sposobów. Jednym z nich jest współpraca z dystrybutorami i producentami dedykowanych urządzeń nawigacyjnych (tzw. PND). W jej ramach Spółka oferuje swoje rozwiązania nawigacyjne

(oprogramowanie i mapy) jako preinstalowane na urządzeniach nawigacyjnych dostarczanych przez producenta lub dystrybutora (model OEM), względnie kierowane są one do sprzedaży bezpośrednim użytkownikom. Spółka wraz ze swoimi podmiotami zależnymi oferuje też pełne rozwiązania nawigacyjne: oprogramowanie, mapy oraz urządzenia.

Oferowane rozwiązania oparte są głównie na oprogramowaniu MapaMap[®] w wersji na PND oraz osobiste urządzenia komunikacyjne. Spółka zapewnia uaktualnienia map i oprogramowania (w formie upgrade i prenumerat) oraz prowadzi sprzedaż ich użytkownikom końcowym, którzy uprzednio zakupili systemy nawigacyjne.

Emitent prowadzi sklep internetowy pod adresem www.mapamap.pl, w którym oferuje aktualizacje map, mapy oraz urządzenia do nawigacji.

Zarząd Spółki zakłada, że również w najbliższych latach rynek rozwiązań nawigacyjnych pozostanie istotny dla działalności Spółki. Zarazem Zarząd odnotowuje i uwzględnia fakt, że coraz większego znaczenia w tym segmencie nabierają rozwiązania na osobiste urządzenia komunikacyjne, oferowane za pośrednictwem podmiotów trzecich lub bezpośrednio użytkownikom tych urządzeń (sprzedaży poprzez sklepy Appstore i Google Play). W tym kontekście, obok „tradycyjnych” rozwiązań na PND, w 2013 r. dużą uwagę przywiązywano do rozwoju rozwiązań nawigacyjnych opartych na urządzeniach mobilnych. Wdrożono m.in. nową wersję oprogramowania MapaMap dla systemów iOS (iPhone, iPad).

Aktywnie poszukiwano nowych kanałów dystrybucji i promocji. Poza już wykorzystywanymi Android Market i AppStore, produkty Spółki wprowadzono do Samsung Apps. W coraz większym zakresie wykorzystywane są własne kanały dystrybucji oparte o podmioty z grupy kapitałowej, głównie GPS Konsorcjum sp. z o.o.

3.5. Segment hardware

W związku ze specyfiką działalności poszczególnych spółek w Grupie Kapitałowej, działalność w segmencie hardware jest sukcesywnie ograniczana w Imagis SA i przenoszona do podmiotu zależnego GPS Konsorcjum Sp. z o.o. W omawianym okresie Spółka dokonywała zakupów głównie urządzeń nawigacyjnych, które po kompletacji z własnymi rozwiązaniami mapowymi sprzedawała do dalszej dystrybucji.

3.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa jednostki oraz opis perspektyw rozwoju jej działalności

Rozwój rynku GIS jest istotnie powiązany z poziomem rozwoju ekonomicznego podmiotów, potencjalnych odbiorców tych produktów. Biorąc pod uwagę potencjalną wielkość rynku, dotychczasowa ilość i skala wdrożeń rozwiązań mapowych w Polsce jest mniejsza niż na rynkach rozwiniętych. Badania rynkowe wskazują, że branża GIS stale się rozwija. Nawet w kryzysowym 2009 r. odnotowano wzrost, choć był on mniejszy niż w poprzednich latach. Prognozy dla rynku globalnego wskazują nawet na 50-procentowy wzrost w ciągu pięciu kolejnych lat (CAGR ok. 9,3%). Biorąc pod uwagę niski poziom nasycenia tego typu technologiami, rosnącą świadomość krajowych menedżerów w odniesieniu do rozwiązań GIS-owych oraz boom na rozwiązania mobilne, dynamika wzrostu rynku polskiego powinna przekroczyć te założenia.

Przewiduje się, że rynek rozwiązań nawigacyjnych nadal będzie się rozwijał, ale zarazem i istotnie zmieniał. Szybsze tempo rozwoju charakteryzować będzie rozwój rozwiązań opartych o inne niż PND platformy sprzętowe, głównie osobiste urządzenia komunikacyjne (telefony z wbudowaną funkcjonalnością GPS, w szczególności smartfony oraz tablety). Zdaniem IMAGIS S.A., rozwiązania te będą współistniały na rynku, a użytkownicy będą korzystali z nich w zależności od konkretnych potrzeb, jednakże z coraz większą przewagą urządzeń mobilnych. Spodziewany jest także stabilny wzrost systemów nawigacyjnych wbudowanych w nowych samochodach.

Należy się liczyć z faktem, iż następować będzie dalsza konsolidacja rynku w drodze fuzji i przejęć oraz wzrost konkurencji.

Rynek map cyfrowych jest relatywnie stabilny. Z uwagi na specyfikę produktu oraz duże nakłady pracy, a co za tym idzie także nakłady finansowe, w praktyce nie jest możliwe szybkie pojawienie się nowej znaczącej konkurencji i związanej z tym możliwości dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia dotychczasowych klientów. Niemniej jednak, utrzymanie pozycji rynkowej wymaga ciągłego doskonalenia oraz wzbogacania map o nowe funkcjonalności. Zdaniem Zarządu, wykorzystując potencjał jaki daje przejęcie Emapy S.A., Spółka umocni w najbliższych latach swoją pozycję jako dostawca map.

3.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W omawianym okresie Spółka prowadziła prace nad modyfikacją produktów z zakresu map cyfrowych wykorzystując zasoby i wiedzę wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej. Rozpoczęto prace nad tworzeniem globalnej platformy lokalizacyjnej.

W okresie sprawozdawczym Spółka pracowała nad nową generacją oprogramowania nawigacyjnego MapaMap (wersja 8.0). Produkt ten zawiera w sobie cechy profesjonalnej nawigacji oraz społecznościowe funkcje wymiany informacji pomiędzy użytkownikami. Dzięki nowym funkcjom, użytkownicy uzyskali możliwość wzajemnego informowania się o kontrolach drogowych, omijania korków i odcinków trasy, na których aktualnie prowadzone są roboty drogowe. Opracowane rozwiązania, nowe w działalności Emitenta, zostały wdrożone do sprzedaży w lutym 2014 roku.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W 2013 roku Imagis S.A. osiągnęła następujące wyniki:

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	2013/2012
Przychody netto ze sprzedaży	15 332 299,59	21 029 114,78	73%
Zysk brutto ze sprzedaży	6 721 352,05	6 746 534,66	100%
Zysk z działalności operacyjnej	1 520 117,79	1 761 824,69	86%
Zysk brutto	9 278 755,88	2 518 408,93	368%
Zysk netto	8 977 493,53	2 049 421,27	438%

Spółka w 2013 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 15,3 mln zł i zysk netto 9 mln zł. W 2012 roku zysk netto wyniósł 2 mln zł. Jest to bardzo dobry wynik odzwierciedlający rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej. W strukturze przychodów zauważalna jest zmiana związana ze stopniowym przenoszeniem działalności z zakresu dystrybucji do spółki zależnej GPS Konsorcjum Sp. z o.o.

Spółka finansuje działalność oraz inwestycje ze środków własnych, a także kredytu bankowego. Na koniec 31.12.2013r. Spółka dysponowała środkami finansowymi w wysokości 5,4 mln zł.

W 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały wpływ na działalność Spółki.

4.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Podstawowe produkty i usługi można podzielić na dwie grupy zgodnie z podziałem na segmenty działalności. Szczegółowy opis produktów i usług przedstawiono w punkcie 3. powyżej.

Sprzedaż i wyniki generowane przez poszczególne grupy przedstawia poniższa tabela.

	GIS	Hardware
Przychody		
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	10 290	5 042
Sprzedaż między segmentami	-	-
Razem przychody	10 290	5 042
Wynik segmentu	1 315	205

4.2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne

Podział rynków zbytu na dwie grupy jest zgodny z podziałem na geograficzne segmenty działalności. Szczegółowy rynek zbytu przedstawiono w punkcie 3. powyżej.

Poniżej przedstawiono przychody i wyniki osiągnięte na rynkach krajowym i zagranicznym.

	Polska	Sprzedaż poza Polską
Przychody		
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	14 872	460
Sprzedaż między segmentami	-	-
Razem przychody	14 872	460
Wynik segmentu	1 396	124

4.3. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

Spółka posiada jednego znaczącego dostawcę oprogramowania. Współpraca jest bardzo trwała, datuje się od 1994 r. i ryzyko jej zerwania przez dostawcę jest małe.

Spółka nabywa licencje na cyfrowe mapy Europy od zewnętrznego dostawcy. Jest on istotnym kontrahentem Spółki, ale ryzyko niedostarczenia map przez tego dostawcę jest niewielkie.

5. Przewidywana sytuacja finansowa i perspektywy rozwoju

Biorąc pod uwagę opisane powyżej perspektywy rozwoju rynków, na których działa Spółka, jej obecną pozycję a także dokonywane inwestycje, Imagis S.A. w ocenie Zarządu będzie w

kolejnych latach rozwijać działalność, w szczególności w zakresie nowych rozwiązań i produktów.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał umów innych niż wynikające z normalnej działalności, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

7. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Imagis nie posiada oddziałów (zakładów).

8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym Emitent i jego podmioty zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały omówione w sprawozdaniu finansowym.

9. Informacja o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty inwestycyjne oraz w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu). Instrumenty finansowe służą finansowaniu działalności Spółki. Spółka posiada też aktywa finansowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zestawienie zobowiązań kredytowych przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota wg umowy/waluta kredytu	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BZ WBK S.A.	Warszawa	12 500 000,00 PLN	10 714 304,00 PLN	WIBOR 1M +2,2 p.p.,	31.12.2019	weksel własny „in blanco”, hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności, zastaw na zapasach magazynowych, zastaw na udziałach, poręczenie
BZ WBK S.A.	Warszawa	3 000 000,00 PLN	0,00 PLN	WIBOR O/N+1,7 p.p., Prowizja od zaangażowania 0,4% p.a.	30.06.2014	weksel własny „in blanco”, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności, zastaw na zapasach magazynowych, poręczenie
BNP Paribas S.A.	Warszawa	2 441 418,58 PLN	1 733 680,00 PLN	WIBOR 3M+2 p.p.	18.01.2017	hipoteka łączna zwykła, oświadczenia o poddaniu się egzekucji
Oprocentowane kredyty i pożyczki, razem			12 447 984,00 PLN			

10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Emitent w okresie sprawozdawczym udzielił jednej pożyczki dla podmiotu powiązanego, zgodnie z poniższą tabelą.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Data udzielenia	Kwota wg umowy/waluta kredytu	Kwota pozostała do spłaty	Warunki Oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	Warszawa	18.03.2013	5 500 000,00 PLN	0,00 PLN	10%	do dnia 17.02.2014	weksel własny „in blanco”

Pożyczka została spłacona wraz z odsetkami w dniu 26.07.2013r. .

11. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

W Grupie Kapitałowej Emitenta funkcjonują następujące poręczenia:

1. Dotyczące umów o kredyt inwestycyjny oraz o kredyt obrotowy w BZ WBK, zabezpieczenia wspólne (umowy opisane w punkcie 9 powyżej):
 - a. Poręczenie dla Imagis SA przez PC Guard SA z siedzibą w Poznaniu
 - b. Poręczenie dla Imagis SA przez GPS Konsorcjum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
 - c. Poręczenie dla Imagis SA przez Calatrava Capital SA z siedzibą w Warszawie
2. Dotyczące umowy o kredyt obrotowy spółki GPS Konsorcjum Sp. z o.o. (podmiot zależny) w BZ WBK

- a. Poręczenie dla GPS Konsorcjum Sp. z o.o. przez Imagis SA. Kredyt obrotowy z limitem 9 mln zł
3. Dotyczące umowy o limit wierzytelności spółki GPS Konsorcjum Sp. z o.o. (podmiot zależny) w BZ WBK
 - a. Poręczenie dla GPS Konsorcjum Sp. z o.o. przez Imagis SA. Umowy o limit wierzytelności (faktoring) z limitem 30 mln zł

12. Opis wykorzystania przez jednostkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie sprawozdawczym emitent przeprowadził emisję akcji serii D i serii H. Obie emisje były emisjami prywatnymi. Pozyskane środki, w kwocie 3 263,39 tys. zł, zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

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

W ocenie Zarządu Spółki planowane nakłady inwestycyjne zostaną sfinansowane z bieżących środków finansowych Spółki. Rozważane inwestycje kapitałowe o nieustalonej wysokości mogą wymagać finansowania dłużnego i/lub nowej emisji akcji Emitenta.

15. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Głównym celem zarządzania zasobami finansowymi Emitenta jest zapewnienie zdolności Spółki do kontynuowania działalności, utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby w sposób optymalny działalność operacyjną Spółki i zwiększały jej wartość dla akcjonariuszy, zapewniając im zwrot z inwestycji.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki

stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał poziomu 40%. Do zadłużenia netto Spółka 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. Poniżej przedstawiono strukturę zadłużenia Emitenta.

	31.12.2013	31.12.2012
	w tys. zł	w tys. zł
Oprocentowane kredyty i pożyczki	11 818	3 549
Zobowiązania finansowe	849	9 255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 320	5 583
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-5 438	-486
Zadłużenie netto	9 549	17 901
Kapitał własny	42 705	30 464
Kapitał razem	42 705	30 464
Kapitał i zadłużenie netto	52 254	48 365
Wskaźnik dźwigni	18%	37%

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest dobra i w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka zachowa zdolność wywiązywania się z wszystkich zaciągniętych zobowiązań, tym samym nie zachodzi ryzyko utraty płynności.

16. Informacje dotyczące ochrony środowiska

Nie dotyczy.

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

Od października 2012 r., z powództwa Spółki, toczy się postępowanie sądowe przeciwko NaviExpert sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, o zapłatę wynagrodzenia należnego IMAGIS S.A. z tytułu użytkowania przez NaviExpert sp. z o.o. w swoich produktach map cyfrowych Spółki. Na dzień złożenia pozwu, kwota będąca jego przedmiotem wynosiła 411.970,61 zł plus koszty sądowe.

18. 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

Nie wystąpiły.

19. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

19.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na obszarze której oferuje swoje produkty oraz usługi. Teren Polski jest równocześnie obszarem aktywności gospodarczej partnerów i klientów Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

19.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. 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 norm 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.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

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

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Obecnie Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane produkty i usług nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym, Spółka płaci podatek dochodowy, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome. W celu ograniczenia ryzyka związanego z opodatkowaniem Spółka zakłada występowanie do organów podatkowych z wnioskami o interpretacje określonych przepisów, czy sytuacji oraz korzystanie z doradców podatkowych.

19.4. Ryzyko konkurencji

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie dystrybucji oraz wysoko wykwalifikowaną kadrę, co pozwala świadczyć usługi na najwyższym poziomie. Spółka współpracuje ze sprawdzonymi i stałymi dostawcami i odbiorcami. Ponadto, ryzyko to jest ograniczone dzięki jakości oferowanych produktów. Mimo to istnieje ryzyko związane z konkurencją, zarówno w aspekcie pojawienia się nowych podmiotów konkurencyjnych, jak również wzmocnienia już istniejących. Spółka działa w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne towary i produkty. Istnieje też ryzyko, iż konkurencja mając trudności ze zbytem na własne towary będzie konkurowała poziomem cen.

19.5. Ryzyko związane z kursami walut

Spółka dokonuje 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. Spółka nie zabezpiecza się

przed zmianą kursu walut. Kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu transakcji są każdorazowo negocjowane z bankiem ją obsługującym. Na obniżenie ryzyka wpływa także fakt, że w większości przypadków Spółka dokonuje transakcji krótkoterminowych.

20. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

20.1. Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez Spółkę 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, Spółka może być narażona na utratę zaufania klientów, a w przypadku istotnych uchybień może mieć to negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, opracowywane przez Spółkę oprogramowanie poddawane jest testom mającym na celu wychwycenie ewentualnych błędów już w fazie jego powstawania, jak również weryfikację i walidację w warunkach, w jakich ono rzeczywiście pracuje (jazdy próbne). Spółka stosuje specjalne opracowane przez siebie oraz zawarte w oprogramowaniu służącym do produkcji map procedury weryfikacji zgodności i spójności wewnętrznej mapy. Dodatkowo, Spółka stara się uzyskiwać informacje dotyczące map z kilku źródeł, tak by można było je zweryfikować, i żeby przed skierowaniem na rynek zostały wykryte i poprawione ewentualne uchybienia lub rozbieżności.

20.2. Ryzyko związane z błędami w procedurach

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

W celu minimalizacji tego ryzyka, Spółka stosuje procedury dotyczące głównych obszarów jego działalności w tym: opracowywania i zawierania umów, składania i weryfikacji realizacji zamówień, produkcji oprogramowania i map cyfrowych, przyjmowania reklamacji. Procedury te są okresowo aktualizowane. Wszyscy nowo zatrudniani pracownicy są zapoznawani z tymi procedurami, a następnie okresowo weryfikowane jest ich przestrzeganie.

20.3. 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 administrowania finansami Spółki lub niewypłacalności kontrahentów względnie niedostarczenia przez nich zakupionych towarów, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej.

Spółka, w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Wszystkie zamówienia przed skierowaniem ich do realizacji są oceniane również pod kątem nakładów finansowych i perspektyw ich zwrotu. Ponadto, Spółka posiada kredyt obrotowy na zabezpieczenie bieżących transakcji.

20.4. Ryzyko związane z dostawcami

Spółka 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.

20.5. Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów

Z działalnością operacyjną Spółki wiąże się ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów, które wynika z dynamicznego rozwoju rynku produktów oferowanych przez Spółki. W minimalizowaniu tego ryzyka, Spółka stara się wiązać odbiorców umowami premijującymi długoletnią współpracę. Spółka stara się też integrować ze sobą odbiorców, m.in. poprzez wspólne akcje promocyjne, elastyczne podejście do zasad współpracy określonych w umowach, itp. Istotne jest też, że dzięki szerokiej palecie produktów, oferta Spółki skierowana jest do różnego rodzaju grup klientów (klienci detaliczni, klienci biznesowi, administracja).

Utrzymaniu klientów służy także forma sprzedaży polegająca na oferowaniu wraz z wybranymi produktami, aktualizacji do tych produktów, które to aktualizacje zostaną

dostarczone klientom w przyszłości. Utrzymaniu i pozyskiwaniu klientów służy także rozwijanie produktów i ciągłe doskonalenie ich funkcjonalności.

20.6. Ryzyko związane ze zmianą oferowanych produktów

W działalności Spółki 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. Spółka na bieżąco analizuje te zmiany dostosowując się do zmieniającego się otoczenia rynkowego, poprzez zmiany oferowanych produktów.

20.7. 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 Spółki.

Przedmiotowe ryzyko minimalizowane jest m.in. poprzez szczegółowe testy oprogramowania oraz całych produktów przed skierowaniem ich do obrotu handlowego. W przypadku, gdyby jednak sytuacja taka miała miejsce, procedury Spółki przewidują niezwłoczne dostarczenie nieodpłatnych poprawek oraz wymiany wadliwego oprogramowania.

20.8. 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 dostosowywania produktów Spółki do nowych warunków. Niedostosowany na czas produkt, może nie spełniać oczekiwań użytkowników nowych systemów i w konsekwencji spowodować przejęcie danej części rynku przez konkurencję.

Spółka monitoruje rozwój technologiczny branży, w której działa oraz rozpoznaje preferencje użytkowników, by w miarę możliwości przewidywać kierunki rozwoju rynku, tak by móc dostosować swoją ofertę do aktualnego zapotrzebowania. Tam gdzie ma to uzasadnienie ekonomiczne, Spółka stara się oferować produkty na różne platformy sprzętowe i programowe, co wiąże się z koniecznością inwestowania w nowe rozwiązania.

20.9. Ryzyko związane z systemami nawigacji satelitarnej

Obecnie urządzenia oraz systemy nawigacyjne Spółki bazują na amerykańskim systemie GPS (GPD-Nav-star). Niemniej należy zauważyć, że rozwijane są również inne systemy jak Galileo, Glonas i Beidou. W efekcie istnieje ryzyko, że w przyszłości część urządzeń i systemów nawigacyjnych może korzystać z innych niż GPS systemów. Wymagać to może poniesienia pewnych kosztów na modyfikację oprogramowania. Z drugiej strony fakt, że Spółka dysponuje kodami źródłowymi do stosowanego przez siebie oprogramowania minimalizuje ewentualne następstwa i koszty takiej migracji.

20.10. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Spółka, jak każda spółka działająca w tej branży odczuwa sezonowość:

- w sprzedaży detalicznej okres letni oraz zimowy niosą zwiększoną sprzedaż produktów nawigacyjnych,
- koniec roku jest okresem wzmożonego popytu na produkty GIS, co jest związane z realizacją projektów i inwestycji w spółkach, a także instytucjach należących do sfery budżetowej.

20.11. Ryzyko związane z koncentracją źródeł przychodów Spółki

Relacje Spółki z odbiorcami są trwałe. W ocenie Zarządu z uwagi na liczbę odbiorców i zakres współpracy, rezygnacja kilku odbiorców nie powinna istotnie wpłynąć na poziom przychodów Spółki, szczególnie w długim okresie.

20.12. Ryzyko związane z utratą kluczowych dostawców Spółki

Spółka posiada jednego znaczącego dostawcę oprogramowania. Współpraca jest bardzo trwała, datuje się od 1994 r. i ryzyko jej zerwania przez dostawcę jest bardzo małe.

Spółka nabywa licencje na cyfrowe mapy Europy od zewnętrznego dostawcy. Jest on istotnym kontrahentem Spółki, ale ryzyko niedostarczenia map przez tego dostawcę jest niewielkie.

20.13. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Spółki 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, Spółka utraci 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.

Zarząd Spółki stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko, m.in. stwarzając atrakcyjne warunki pracy i rozwoju osobistego, co potwierdza bardzo mała fluktuacja pracowników. Wybrani pracownicy objęci są ponadto programem motywacyjnym w wyniku którego stają się akcjonariuszami Spółki. Stosowana jest również zasada, że kluczowe elementy poszczególnych projektów są prowadzone i znane więcej niż jednemu pracownikowi, tak aby uniknąć koncentracji wiedzy specjalistycznej z danego zakresu w rękach jednej osoby – tym samym eliminuje się ryzyko związane z potencjalnym zakończeniem współpracy i wynikającym z tego brakiem ciągłości działań.

20.14. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego Spółka posiada jednego dominującego akcjonariusza PC Guard Spółka Akcyjna, który posiada 62,71% kapitału i ma znaczący wpływ na funkcjonowanie Spółki.

20.15. Ryzyko związane z nielegalnym wykorzystaniem wartości intelektualnych

Z racji tego, że Spółka między innymi tworzy oprogramowanie oraz mapy cyfrowe, istnieje prawdopodobieństwo, że osoba trzecia wbrew woli Spółki może rozpowszechniać je w sposób nieuprawniony i uzyskiwać z tego profity należne Spółce. Spółka żeby przeciwdziałać opisanej sytuacji stosuje:

- 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.

21. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

21.1. 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, a w określonych wypadkach nawet wykluczyć je z obrotu na GPW. W celu niedopuszczenia do takiej sytuacji, Spółka stara się rygorystycznie przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji.

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

W przypadku niedopełnienia przez Spółkę 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 Spółki przewidziane przez prawo kary administracyjne. W celu niepopuszczenia do takiej sytuacji, Spółka stara się rygorystycznie przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Spółka wdrożyła i stosowała w 2013 r. zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na rynku NewConnect”, o których mowa z załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 r., z opisanymi poniżej wyjątkami.

Zasadę: *„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”,* Spółka stosuje z wyłączeniem transmisji obrad WZA, rejestracji video i upubliczniania nagrania. Informacje dotyczące WZA są publikowane w formie raportów bieżących i umieszczane na stronie internetowej Spółki. Akcjonariusze, którzy nie brali udziału w WZA mogą bez przeszkód zapoznać się z zagadnieniami poruszonymi na WZA.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim i zamieszcza na niej informacje w zakresie określonym przez Dobre praktyki, przy czym:

1. Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku, a także zarys planów strategicznych spółki, nie są zamieszczone wprost, są zawarte w dokumencie informacyjnym dostępnym na stronie internetowej,
2. Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych,
3. Emitent nie zamieszcza na stronie internetowej kalendarza zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, zamieszcza natomiast raporty bieżące, w których został opublikowany kalendarz dat publikacji raportów okresowych na bieżący rok. W przyszłości Spółka będzie zamieszczać na swojej stronie internetowej również ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w sposób właściwy dla spółek publicznych.
4. Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania nie są

publikowane na stronie internetowej. Zarząd odpowiada indywidualnie każdemu akcjonariuszowi zadającemu pytania przed oraz w trakcie walnego zgromadzenia dotyczącego spraw objętych porządkiem obrad, natomiast w sprawach dotyczących wszystkich akcjonariuszy Spółka podaje informacje na stronie internetowej i w raportach bieżących.

5. Informacje na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, Spółka publikuje w raportach bieżących dostępnych na stronie internetowej.
6. Informacja 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 oraz Informacje na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta, Spółka publikuje w raportach bieżących dostępnych na stronie internetowej. Spółka nie publikuje informacji o wynagrodzeniu.

W opinii Zarządu, Spółka publikuje wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej i nie wykorzystuje w tym indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.gpwinfostrefa.pl.

Na obecnym etapie rozwoju Spółka nie widzi potrzeby organizowania regularnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą. Emitent będzie organizował spotkania z inwestorami, analitykami i mediami w miarę zgłaszanego zapotrzebowania.

Emitent nie publikuje raportów miesięcznych, publikuje raporty kwartalne. W opinii Zarządu publikowane przez Spółkę raporty kwartalne w wystarczający sposób informują inwestorów i akcjonariuszy o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa.

23. Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki przez przejęcie

Umowa Powołanie do zarządu z dnia 22 grudnia 2010 r. zawarta pomiędzy Prezesem Zarządu, a Imagis S.A. przewiduje, że:

- w przypadku odwołania z funkcji prezesa zarządu przed upływem kadencji, przysługiwać mu będzie odszkodowanie w wysokości 24 krotnego średniego miesięcznego wynagrodzenia otrzymanego przez Prezesa w ciągu ostatnich trzech miesięcy;
- w przypadku upływu okresu powołania do zarządu i nie podjęcia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy nowej umowy powołania dla Prezesa na zasadach niegorszych niż dotychczasowe, gdy Prezes wyrazi wolę przedłużenia kadencji, prezesowi będzie przysługiwać jednorazowa odprawa w wysokości 18 krotnego średniego miesięcznego wynagrodzenia otrzymanego przez Prezesa w ciągu ostatnich trzech miesięcy.

24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób nią zarządzających i nadzorujących

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu	wartość nominalna
Marcin Niewęglowski (zarząd)	810 600	7,31%	810 600	7,31%	405 300
Anna Trzeskowska (zarząd)	206 400	1,86%	206 400	1,86%	103 200

Według wiedzy Zarządu, osoby nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta.

25. Informacje o umowie z biegłym rewidentem oraz o jego wynagrodzeniu

W dniu 14 stycznia 2014 r. Spółka zawarła z firmą K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768, umowę o dokonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

Emitenta za 2013 rok obrotowy. Strony ustaliły wynagrodzenie za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania Spółki na poziomie 3 000 zł netto, z czego całość zostanie wypłacona po wydaniu opinii i raportu z badania.

26. Oświadczenia Zarządu

26.1. Prawdliwość i rzetelność sprawozdania

Zarząd Imagis S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, w tym podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Spółki.

26.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Na posiedzeniu w dniu 28/08/2013 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. Komandytowa z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013.

Zarząd Imagis S.A. oświadcza, że K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. Komandytowa dokonująca badania sprawozdania finansowego Imagis S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki:

Marcin Niewęglowski

Anna Trzeskowska

Warszawa, dn. 28/02/2014 r.