

Sprawozdanie
z działalności Grupy Kapitałowej
IMAGIS S.A. w okresie od 01.01.2016 do
31.12.2016 r.



Warszawa, 30 maja 2017 r.

Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Spółce	4
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	6
3. Podstawowe informacje o spółce zależnej Emapa S.A. („Emapa”)	6
4. Działalność Grupy Kapitałowej Imagis S.A. w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	7
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	9
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	10
7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Imagis S.A. lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	13
8. Informacja o instrumentach finansowych.....	13
9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	13
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyм Emitenta	13
11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.....	14
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	14
13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	14
14. Informacje dotyczące ochrony środowiska	14
15. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	15
16. 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	16
17. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej	16
18. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	20
19. Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	21
20. Oświadczenie Zarządu	21

Spis Tabel

Tabela 1:	Podstawowe informacje o podmiocie dominującym IMAGIS S.A. („Spółka”)	4
Tabela 2:	Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 01.01.2016 r.	5
Tabela 3:	Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2016 r.	5
Tabela 4:	Struktura Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy	6
Tabela 5:	Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku wyników za 2016 r. i 2015 r.....	9
Tabela 6:	Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu na 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r.....	10
Tabela 7:	Zobowiązania finansowe Imagis S.A. na dzień 31.12.2016r.....	13
Tabela 8:	Kalkulacja wskaźnika dźwigni Grupy Kapitałowej	14

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

Siedziba	ul. Ciołka 12, 01-402 Warszawa	
Telefon	+48 (22) 638 41 86	
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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
Zarząd na dzień bilansowy i sporządzenia sprawozdania	Rafał Berliński	Prezes Zarządu
	Jerzy Cegliński	Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza na dzień bilansowy i sporządzenia sprawozdania	Ryszard Bartkowiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Mirosław Janisiewicz	Członek Rady Nadzorczej
	Andrzej Ziemiński	Członek Rady Nadzorczej
	Cezary Gregorczyk	Członek Rady Nadzorczej
	Edyta Słomska	Sekretarz Rady Nadzorczej

W związku z wydaniem w dniu 25 maja 2016r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy postanowienia o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania posługuje się firmą „Imagis S.A. w restrukturyzacji”.

1.1. Zmiany we władzach korporacyjnych

1.1.1. Rada Nadzorcza:

W okresie objętym sprawozdaniem skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

- Ryszard Bartkowiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Edyta Słomska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Mirosław Janisiewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Ziemiński - Członek Rady Nadzorczej
- Cezary Gregorczyk - Członek Rady Nadzorczej

W powyższym składzie Rada Nadzorcza działała na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania.

1.1.2. Zarząd

W okresie objętym sprawozdaniem oraz na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd działał w składzie:

- Rafał Berliński – Prezes Zarządu,
- Jerzy Cegliński – Wiceprezes Zarządu.

1.2. Akcjonariat:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości i wynosi 1 125 611,90 zł. Składa się na niego 11 256 119 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 5 500 000 akcji zwykłych serii A
- 2 244 000 akcji zwykłych serii B
- 76 000 akcji zwykłych serii C
- 550 000 akcji zwykłych serii D
- 782 000 akcji zwykłych serii E
- 1 203 584 akcji zwykłych serii F
- 396 875 akcji zwykłych serii G
- 503 660 akcji zwykłych serii H

Na dzień 01.01.2016r. oraz 31.12.2016 r. akcjonariat przedstawiał się następująco:

Tabela 2: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 01.01.2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
QRL Investments Limited	2 792 572	24,81%	2 792 572	24,81%
Magna Inwestycje SKA	2 792 571	24,81%	2 792 571	24,81%
PC Guard S.A.	1 370 213	12,17%	1 370 213	12,17%
Niewęglowski Marcin	889 835	7,91%	889 835	7,91%
pozostali	3 410 928	30,30%	3 410 928	30,30%
Razem:	11 256 119	100,00%	11 256 119	100,00%

W dniu 24 marca 2016 r. Magna Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna („Magna Inwestycje SKA”) powiadomiła Spółkę o zbyciu 552.571 sztuk akcji Spółki. W rezultacie, Magna Inwestycje SKA aktualnie posiada 2.240.000 akcji Spółki reprezentujących 19,90% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 2.240.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 19,90% ogólnej liczby głosów w Spółce.

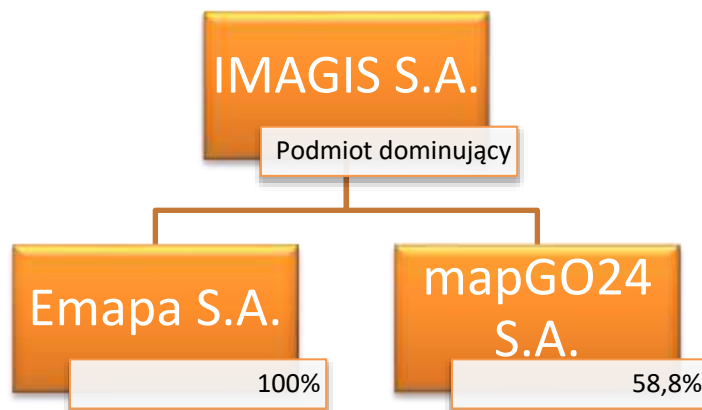
Tabela 3: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
QRL Investments Limited	2 792 572	24,81%	2 792 572	24,81%
Magna Inwestycje SKA	2 240 000	19,90%	2 240 000	19,90%
PC Guard S.A.	1 370 213	12,17%	1 370 213	12,17%
Niewęglowski Marcin	889 835	7,91%	889 835	7,91%
pozostali	3 963 499	35,21%	3 963 499	35,21%
Razem:	11 256 119	100,00%	11 256 119	100,00%

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Tabela 4: Struktura Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy



	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Emapa S.A.	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 216	Produkcja i sprzedaż systemów geoinformatycznych dla firm transportowych oraz operatorów monitoringu	pełna	100,00%	100,0%
2.	mapGO24 S.A. w likwidacji	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 216	Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	nie jest konsolidowana	58,8%	58,8%

2.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 26 stycznia 2016 r. została zawarta umowa sprzedaży 100% udziałów GPS Konsorcjum sp. z o.o. Udział Imagis S.A. w GPS Konsorcjum sp. z o.o. spadł do zera.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

2.4. Nabycie akcji

W 2016 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

2.5. Oddziały Spółki

Spółka w swojej strukturze nie posiada oddziałów ani zakładów.

3. Podstawowe informacje o spółce zależnej Emapa S.A. („Emapa”)

3.1. Akcjonariat Emapa S.A.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100 000,00 zł i dzieli się na 200 000 akcji po 0,50 zł każdy. Kapitał zakładowy został opłacony w całości. Jedynym akcjonariuszem Spółki jest Imagis S.A. z siedzibą w Warszawie.

3.2. Dane rejestrowe Emapa S.A.

Nazwa: Emapa Spółka Akcyjna („Spółka”)
Siedziba: 01-402 Warszawa, ul. Ciołka 22
REGON: 472865527
NIP: 725-18-08-677
Numer KRS: 0000489607 (organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Oddziały: Oddział w Łodzi - ul. Łąkowa 11, 90-562 Łódź

3.3. Zarząd

W okresie 01.01.2016 – 26.10.2016 Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

Mariusz Stasiak – Prezes Zarządu
Jerzy Cegliński – Wiceprezes Zarządu do spraw finansowych
Izabella Wieczorek – Członek Zarządu
Rafał Berliński – Członek Zarządu.

Z dniem 27 października 2016 r. w związku ze złożoną przez Pana Jerzego Ceglińskiego rezygnacją z funkcji Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych, Rada Nadzorcza Spółki powołała na to stanowisko Rafała Berlińskiego. W okresie od 27.10.2016 do chwili obecnej Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie:

Mariusz Stasiak – Prezes Zarządu
Rafał Berliński – Wiceprezes Zarządu do spraw finansowych
Izabella Wieczorek – Członek Zarządu.

3.4. Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w składzie:

- Konrad Kuzioła,
- Mirosław Janisiewicz,
- Mirosława Żytkowska-Kocik.

4. Działalność Grupy Kapitałowej Imagis S.A. w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016

4.1. Branża, produkty i usługi Grupy Kapitałowej

W 2016 r. działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Imagis S.A. koncentrowała się wyłącznie na segmencie GIS, w skład którego wchodzi usługi GIS, dane mapowe, sprzedaż licencji na mapy cyfrowe, systemy nawigacji oraz sprzedaż oprogramowania GIS, w tym oprogramowania firm zewnętrznych.

W związku z prowadzonymi w roku 2015 negocjacjami spłaty kredytów bankowych spółki dominującej zakończonymi wypowiedzeniem lub wygaśnięciem umów kredytowych na początku września 2015r., podjęto decyzję o przeprowadzeniu restrukturyzacji działalności operacyjnej w ramach Grupy Kapitałowej oraz jej koncentracji w spółce Emapa S.A. Decyzja wynikała z następujących przesłanek:

- a. Portfolio produktowe Emapa oraz Imagis były do siebie zbliżone, spółki dostarczały w większości substytucyjne produkty. Stąd potrzeba ograniczenia kosztów związanych z utrzymaniem i rozwojem tych substytucyjnych produktów w dwóch spółkach Grupy Kapitałowej (mapy cyfrowe, technologie i aplikacje umożliwiające wykorzystywanie map przez klientów końcowych),
- b. Ograniczenie konkurencji o klientów w ramach spółek Grupy Kapitałowej,
- c. Zapewnienie płynności w celu obsługi kluczowych kontrahentów oraz utrzymania pracowników i możliwości prowadzenia dalszej sprzedaży produktów Imagis,
- d. Ograniczenie ryzyka związanego z negatywnym postrzeganiem Imagis S.A. jako spółki wpłątanej w karuzelę VAT oraz obciążonej problemami finansowymi.

W wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji Grupa Kapitałowa może w dalszym ciągu prowadzić sprzedaż następujących produktów, których dalsze istnienie byłoby istotnie zagrożone:

- a. Dystrybucja oprogramowania PitneyBowes,
- b. Obsługa klientów biznesowych w zakresie map cyfrowych,
- c. Sprzedaż licencji systemu nawigacji MapaMap.

Produkty Grupy Kapitałowej Imagis S.A. oferowane obecnie głównie przez Emapa S.A. można podzielić na cztery grupy:

- 1) Mapa: dokładna Cyfrowa Mapa Polski, wykorzystywana we wszystkich produktach spółki oraz sprzedawana jako baza dla wielu odbiorców,
- 2) Produkty Informatyczne: technologie serwerowe MapCenter oraz Emapi, wykorzystywane w programach komputerowych sprzedawanych przez Spółkę oraz sprzedawane partnerom handlowym, którzy integrują je z własnym oprogramowaniem oraz programy komputerowe, sprzedawane przez Spółkę bezpośrednio lub poprzez partnerów handlowych,
- 3) Produkty Dystrybuowane: Emapa prowadzi na terenie Polski dystrybucję i sprzedaż oprogramowania amerykańskiej firmy Pitney Bowes Software Inc. jednego z globalnych producentów oprogramowania klasy GIS. Oprogramowanie to jest popularnym narzędziem do analiz i planowania przestrzennego stosowanym m.in. 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.,
- 4) Systemy Nawigacyjne MapaMap: Działalność w zakresie rozwiązań nawigacyjnych prowadzona jest poprzez współpracę 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. Oferowane rozwiązania oparte są głównie na oprogramowaniu MapaMap® w wersji na PND oraz osobiste urządzenia komunikacyjne (smartfony). Spółka zapewnia uaktualnienia map i oprogramowania (w formie upgrade i prenumerat) oraz prowadzi sprzedaż ich użytkownikom końcowym, którzy uprzednio zakupili systemy nawigacyjne. Emapa S.A. prowadzi sklep internetowy pod adresem www.mapamap.pl, w którym oferuje aktualizacje map, mapy oraz urządzenia do nawigacji.

Podstawowym odbiorcą rozwiązań Emapy są firmy transportowe. Emapa stworzyła tutaj silną, godną zaufania markę, która kojarzona jest z wysoką jakością produktów i kompetencją pracowników. Dzięki dynamicznemu i systematycznemu rozwojowi autorskiej webowej technologii mapowej (EMAPI), Emapa cieszy się uznaniem również na rynku map online.

W 2016 r. rozpoczęto sprzedaż pierwszego w historii Spółki gotowego programu o nazwie WebRouter działającego jako usługa sieciowa (Software As A Service).

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

W związku z otwartym w dniu 25 maja 2016 r. przyspieszonym postępowaniem układowym dalszy rozwój Imagis S.A. w restrukturyzacji w praktyce zależy jest od wyników postępowania układowego. W przypadku zatwierdzenia układu i jego realizacji Spółka będzie kontynuować działalność. Brak zatwierdzenia układu lub wystąpienie istotnych przeszkód w jego realizacji może doprowadzić do upadłości lub likwidacji Spółki. Realizacja negatywnego scenariusza może wpłynąć ujemnie na działanie spółek zależnych.

Jednak obecnie działalność operacyjna jest prowadzona przez Emapa S.A. przy założeniu kontynuacji rozwoju produktów spółki.

Zarówno firmy transportowe, jak i całość zagadnień geoinformatycznych powoli migruje ku rozwiązaniom online i mobilnym. Antycypując potrzeby klientów Emapa tworzy rozwiązania zgodne z najnowszymi trendami. Spółka zamierza konserwować i rozwijać swoje główne produkty oparte na bazie MapCenter oraz Emapi, które wychodzą naprzeciw bardzo obecnie popularnym i pożądanym przez Klientów rozwiązaniom typu SaaS.

Emapa kontynuuje prace nad oprogramowaniem Emapa Web Router oraz Emapa Web Router Mobile dedykowanym do firm transportowych i handlowych w całej Europie z dostępem online (chmura). Prostota konfiguracji, relatywnie prosty technologicznie model dystrybucji oraz szeroki rynek odbiorców (Europa) powinny długofalowo zwiększyć przychody spółki a co ważne rozszerzyć rynki zbytu. Rozpoczęcie sprzedaży produktu nastąpiło w drugiej połowie roku 2016.

W 2015 r. rozpoczęto prace nad rozwojem zaawansowanych i uniwersalnych algorytmów optymalizacyjnych na potrzeby transportu. Emapa uzyskała dofinansowanie UE / NCBiR na realizację tego projektu.

4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W omawianym okresie ze względu na trudną sytuację finansową Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

Emapa stworzyła uniwersalny, szybki algorytm optymalizacyjny pozwalający rozwiązywać problemy transportowe wielu Klientów. Nawiązanie współpracy z czołowymi naukowcami z dziedziny algorytmiki, stworzenie planu rozwoju wytworzonego algorytmu zaowocowało projektem, który został dofinansowany przez NCBiR.

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Tabela poniżej przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Imagis S.A. osiągnięte w roku 2016.

Tabela 5: Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku wyników za 2016 r. i 2015 r.

Pozycja	2016	2015	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	6 764,89	18 243,10	-63%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 789,75	5 136,20	-26%
Zysk z działalności operacyjnej	-362,84	-4 760,70	92%
Zysk brutto	-1 094,80	-7 919,50	86%
Zysk netto	-1 148,55	-8 122,60	86%

Grupa w 2016 roku osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 6,8 mln zł i stratę netto w wysokości 1,1 mln zł. W 2015 roku strata netto wyniosła 8,1 mln zł.

Spadek przychodów ze sprzedaży wynika z zaprzestania handlu smartfonami i elektroniką oraz rezygnacji z części projektów.

Tabela 6: Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu na 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r.

Pozycja	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana
Aktywa trwałe	11 713,26	10 337,70	13%
Aktywa obrotowe	1 060,44	3 875,50	-73%
Kapitał własny	-6 885,32	-5 881,80	-17%
Zobowiązania długoterminowe	173,82	30,30	474%
Zobowiązania krótkoterminowe	19 485,21	20 064,60	-3%
Suma bilansowa	12 773,70	14 213,20	-10%

W związku z wystąpieniem wysokiej skumulowanej straty netto w latach 2014 i 2015 znacznemu zmniejszeniu uległa suma bilansowa, a kapitały własne osiągnęły wartość ujemną. Należy zwrócić uwagę, że Grupa Kapitałowa finansuje działalność zobowiązaniami, które stanowią ponad 154% sumy bilansowej.. W ocenie Zarządu dla dalszego funkcjonowania Spółki dominującej konieczne jest zawarcie układu z wierzycielami przewidującego wydłużenie terminu spłaty oraz częściową redukcję zadłużenia (np. w postaci jego konwersji na kapitał własny).

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

W dniu 9 grudnia 2015 r. Spółka zawarła ze spółką Magna Polonia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Magna”) Umowę w sprawie spłaty zadłużenia, której przedmiotem było uregulowanie zasad spłaty przez Spółkę zadłużenia finansowego wynikającego z wierzytelności bankowych nabytych przez Magnę od Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz od Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, które to wierzytelności zabezpieczone są m.in. hipotekami ustanowionymi na należących do Imagis nieruchomościach położonych w Częstokowie Polskim. Stosownie do postanowień Umowy w sprawie spłaty zadłużenia, Magna zobowiązała się, że w terminie dwunastu miesięcy od dnia ustanowienia przez Spółkę zabezpieczeń opisanych poniżej nie będzie podejmowała jakichkolwiek działań zmierzających do dochodzenia lub zaspokojenia z majątku Spółki następujących wierzytelności:

1. nabytych przez Magnę od Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umowy o kredyt obrotowy zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz umowy o kredyt inwestycyjny zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Zachodnim WBK S.A.,
2. nabytych przez Magnę od Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu umowy o kredyt obrotowy zawartej pomiędzy GPS Konsorcjum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie a Bankiem Zachodnim WBK S.A., zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Spółkę,
3. nabytych przez Magnę od Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu umowy o kredyt nieodnawialny, który to dług został przejęty uprzednio przez Spółkę oraz GPS Konsorcjum Sp. z o.o. przy czym nabycie tych wierzytelności przez Magnę nastąpi z momentem wpisania Magny jako wierzyciela hipotecznego w księgach wieczystych prowadzonych dla nieruchomości, na których ustanowiono hipoteki zabezpieczające wierzytelności (wpisy te skuteczne będą z mocą wsteczną od dnia złożenia wniosków).

W okresie trwania zobowiązania Magny powyższe wierzytelności miały pozostać niewymagalne, z zastrzeżeniem sytuacji, w której Spółka stanie się wierzycielem Magny lub następcy prawnego Magny. 12-miesięczny okres zobowiązania mógł ulec skróceniu w przypadkach wskazanych w Umowie w sprawie spłaty zadłużenia, w tym w szczególności w przypadku gdy ujawni się istotna okoliczność mająca lub mogąca mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, w szczególności na jej zdolność wykonywania zobowiązań pieniężnych. W okresie trwania zobowiązania Magny od wierzytelności wskazanych powyżej naliczane będą odsetki w wysokości WIBOR 1Y (z dnia zawarcia umowy) + 3,00% w skali roku.

W związku z powyższym, na rzecz Magny ustanowione zostały przez Imagis S.A. dodatkowe zabezpieczenia spłaty wierzytelności, w postaci:

1. zastaw cywilny oraz zastaw rejestrowy na wszystkich akcjach posiadanych przez Imagis w kapitale zakładowym spółki pod firmą: Emapa Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
2. weksel in blanco z deklaracją wekslową ustalającą warunki wypełnienia weksla.

Na podstawie Umowy zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego na akcjach Emapa S.A. z siedzibą w Warszawie, podpisanej w dniu 9 grudnia 2015 r. pomiędzy Spółką jako zastawcą i dłużnikiem a Magną jako zastawnikiem, Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na 200.000 zwykłych imiennych akcji serii A w kapitale zakładowym spółki Emapa Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 0,50 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 PLN, stanowiących 100% kapitału zakładowego Emapa S.A. Umowa zastawu przewiduje standardowe sposoby zaspokojenia zastawnika z przedmiotu zastawu, takie jak zaspokojenie według przepisów o sądowym postępowaniu egzekucyjnym, poprzez przejęcie przedmiotu zastawu na własność zastawnika oraz poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza lub komornika.

W dniu 12 lutego 2016 r. Spółka zawarła ze spółką Magna Polonia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Magna”, „Wierzyciel”) Umowę restrukturyzacyjną, której przedmiotem było uregulowanie zasad spłaty przez Spółkę zadłużenia finansowego wynikającego z wierzytelności bankowych nabytych przez Magna. Stosownie do postanowień Umowy restrukturyzacyjnej: 1. Zarząd Emitenta zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym winna zostać podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru, w drodze emisji akcji serii I po cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za 1 akcję (po uprzednim obniżeniu kapitału zakładowego Imagis w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji); 2. w przypadku nie objęcia wszystkich akcji emitowanych w ramach ww. podwyższenia kapitału zakładowego przez dotychczasowych akcjonariuszy, Zarząd Spółki w terminie 7 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na akcje serii I przez akcjonariuszy uprawnionych z prawa poboru, zaoferuje je Wierzycielowi do objęcia, w liczbie nie większej niż 22.340.568 (dwadzieścia dwa miliony trzysta czterdzieści tysięcy pięćset sześćdziesiąt osiem) po cenie 0,10 zł (dziesięć groszy) za 1 akcję, z zastrzeżeniem, że rozliczenie ceny emisyjnej akcji nastąpi poprzez umowne potrącenie tej ceny z kwoty Wierzytelności. Warunkami zobowiązania Wierzyciela do przyjęcia ww. oferty nabycia akcji, zastrzeżonymi na korzyść Wierzyciela, są: 1. podjęcie na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki uchwały w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie zgody na zbycie przez Imagis całości lub części nieruchomości położonych w Częstokowie Polskim („Nieruchomości”); 2. objęcie co najmniej 30.004.311 akcji serii I w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki przez akcjonariuszy (innych niż Magna Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie) i pokrycie ich wkładem pieniężnym, tj. gotówką; oraz 3. nie złożenie przez żadnego z akcjonariuszy Spółki sprzeciwu w odniesieniu do uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane zgodnie z Umową restrukturyzacyjną, oraz nie

zaskarżenie żadnej z uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane zgodnie z Umową restrukturyzacyjną. W przypadku, gdy z uwagi na liczbę akcji objętych przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w wykonaniu prawa poboru, ww. oferta nabycia akcji Spółki kierowana przez Spółkę do Wierzyciela dotyczyć będzie mniejszej liczby akcji niż 22.340.568 (dwadzieścia dwa miliony trzysta czterdzieści tysięcy pięćset sześćdziesiąt osiem), Spółka – pod warunkiem przyjęcia tej oferty przez Wierzyciela – w terminie 14 dni od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców emisji akcji serii I dokona spłaty Wierzytelności w zakresie kwoty stanowiącej iloczyn kwoty 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz różnicy między liczbą 22.340.568 (dwadzieścia dwa miliony trzysta czterdzieści tysięcy pięćset osiemdziesiąt), a liczbą akcji serii I objętych przez Wierzyciela. Zgodnie z postanowieniami Umowy restrukturyzacyjnej, w przypadku, gdy Spółka nie będzie w stanie złożyć Wierzycielowi oferty objęcia akcji serii I z uwagi na to, że wszystkie akcje serii I zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w wykonaniu prawa poboru, Spółka w terminie 14 dni od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców emisji akcji serii I dokona spłaty Wierzytelności w zakresie kwoty 2.234.056,80 zł (dwa miliony dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćdziesiąt sześć złotych i osiemdziesiąt groszy). Zgodnie z postanowieniami Umowy restrukturyzacyjnej, w przypadku ziszczenia się ww. warunków przyjęcia oferty objęcia akcji i objęcia przez Wierzyciela akcji serii I w podwyższonym kapitale Spółki oraz w przypadku braku takiej oferty z uwagi na objęcie wszystkich akcji serii I przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w wykonaniu prawa poboru, pod warunkiem rejestracji w rejestrze przedsiębiorców emisji akcji serii I i dokonaniu ewentualnych rozliczeń (opisanych w dwóch akapitach poprzedzających), Wierzyciel w terminie 14 dni: 1. złoży oświadczenie o umorzeniu części Wierzytelności w kwocie 1.464.189,63 zł (milion czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć złotych 63/100); 2. zwolni Spółkę z udzielonego przez niego poręczenia wierzytelności wobec GPS Konsorcjum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy poręczenia nr 004/3842311WA122031200 z dnia 26 lutego 2012 r.; 3. zawrze ze Spółką porozumienie dotyczące spłaty pozostałej części Wierzytelności. Porozumienie, o którym mowa powyżej, uwzględniać będzie następujące warunki: 1. pozostała do spłaty kwota Wierzytelności (obejmująca także odsetki, które ulegną skapitalizowaniu na dzień zawarcia porozumienia) zostanie rozłożona na 5 równych rat, płatnych co roku nie później niż do dnia 30 czerwca każdego roku („Raty”); 2. w przypadku, gdy przed spłatą wszystkich rat Spółka otrzyma jakiegokolwiek środki pieniężne z tytułu spłaty wskazanych w umowie restrukturyzacyjnej wierzytelności przysługujących Spółce, środki te Spółka przekaże Wierzycielowi tytułem spłaty Wierzytelności (do kwoty niespłaconej Wierzytelności) – w terminie 7 dni od ich otrzymania przez Spółkę; 3. w przypadku, gdy przed spłatą wszystkich Rat Spółka sprzeda całość lub część Nieruchomości, Spółka przekaże Wierzycielowi – tytułem spłaty Wierzytelności (do kwoty niespłaconej Wierzytelności) – kwotę odpowiadającą cenie sprzedaży odpowiednio: całości lub części Nieruchomości, wskazanej w umowie sprzedaży – w terminie 5 dni od dnia zawarcia umowy sprzedaży; 4. od pozostałej do spłaty kwoty Wierzytelności naliczane będą odsetki obliczone według stopy procentowej: WIBOR 1Y (z dnia zawarcia porozumienia aktualizowanej corocznie w dniu 1. lipca) + 3%, przy czym odsetki będą płatne w terminach spłaty rat; 5. pozostaną w mocy dotychczasowe zabezpieczenia Wierzytelności, w szczególności hipoteki, zastaw rejestrowy na akcjach Emapa S.A. oraz weksel własny in blanco. Oprócz innych przesłanek wypowiedzenia określonych w Umowie restrukturyzacyjnej Wierzyciel ma prawo wypowiedzieć umowę restrukturyzacyjną ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli środki pochodzące z emisji akcji serii I w kwocie 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) zostaną przeznaczone przez Spółkę na inne cele niż spłata zobowiązań publicznoprawnych Spółki, w szczególności mogących wynikać z decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 3 listopada 2015 r., o której Spółka informowała w raporcie

bieżącym nr 34/2015. Jednocześnie został zawarty aneks do umowy w sprawie spłaty zadłużenia z dnia 9 grudnia 2015 r., obejmujący zobowiązanie Spółki do przekazania Wierzycielowi tytułem spłaty Wierzytelności (do kwoty niespłaconej Wierzytelności) – w terminie 7 dni od ich otrzymania przez Spółkę, wszelkich kwot otrzymanych z tytułu spłaty wskazanych w umowie restrukturyzacyjnej wierzytelności przysługujących Spółce.

W związku ze złożeniem przez Spółkę wniosku restrukturyzacyjnego w dn. 16 marca 2016 r. umowy z dn. 9 grudnia 2015 r. oraz 12 lutego 2016 r. uległy rozwiązaniu.

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

W okresie sprawozdawczym umowy takie nie wystąpiły.

8. Informacja o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystały spółki w 2015 r. należały 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 spółek. Spółki posiadają 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 finansowych przedstawiono w tabeli poniżej:

Tabela 7: Zobowiązania finansowe Imagis S.A. na dzień 31.12.2016r.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota w zł wg umowy	Kwota w zł pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia*
Magna Polonia Sp. z o.o.	Warszawa	13 310 814,83	12 303 728,25	WIBOR 1Y + odsetki 3%	wymagalne	weksel własny „in blanco”, hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności, zastaw na zapasach magazynowych, zastaw na udziałach, poręczenie, zastaw cywilny i rejestrowy na akcjach Emapa S.A.
Oprocentowane kredyty i pożyczki, razem			12 303 728,25			

* zabezpieczenia szczegółowo opisano w Sprawozdaniu Finansowym

9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W roku 2016 Spółka nie udzieliła pożyczek.

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

Imagis S.A. zabezpiecza wykonanie przez GPS Konsorcjum Sp. z o.o. (podmiot zależny do 26.01.2016 r.) umowy o kredyt obrotowy z dn. 26.03.2012 r. zawartej pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK SA oraz GPS Konsorcjum Sp. z o.o. poprzez udzielenie poręczeń do kwoty 13 500 000,00 zł (kredyt obrotowy).

W związku z wezwaniem do zapłaty otrzymanym od Magna Polonia Sp. z o.o., IMAGIS S.A. ujęła zobowiązanie z tytułu udzielonego poręczenia w wysokości 1 614 121,65 tys. zł.

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

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

12. 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 sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej stawia pod znakiem zapytania finansowanie prac rozwojowych, szczególnie w jednostce dominującej. W celu sfinansowania planowanych nakładów inwestycyjnych konieczne jest przeprowadzenie restrukturyzacji zadłużenia oraz dofinansowanie spółek Grupy Kapitałowej.

13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Głównym celem zarządzania zasobami finansowymi Emitenta jest zapewnienie zdolności Spółki i Grupy Kapitałowej 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. 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.

Tabela 8: Kalkulacja wskaźnika dźwigni Grupy Kapitałowej

	31.12.2016 w tys. zł	31.12.2015 w tys. zł
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14 511	13 351
Zobowiązania finansowe	81	81
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 582	6 243
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-101	-2 383
Zadłużenie netto	19 073	17 292
Kapitał własny	-6 885	-5 882
Kapitał razem	-6 885	-5 882
Kapitał i zadłużenie netto	12 188	11 410
Wskaźnik dźwigni	156%	152%

Ze względu na wysoką skumulowaną stratę wskaźnik zadłużenia znacznie przekroczył ustalony poziom osiągając 156%. Brak płynności finansowej Spółki wynikający z zobowiązań podatkowych oraz finansowych był powodem złożenia wniosku restrukturyzacyjnego.

14. Informacje dotyczące ochrony środowiska

Nie dotyczy.

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

Na dzień sporządzenia prezentowanego Sprawozdania finansowego według wiedzy Zarządu:

1/ Postanowieniem z dnia 28 lipca 2016 r., sygn. akt X GUp 64/12, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych stwierdził zakończenie postępowania upadłościowego SWORD MEDIA Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Dziekanowie. Tym samym bezprzedmiotowe stały się wierzytelności IMAGIS S.A. zgłoszone wobec upadłego na łączną kwotę 2.026.846,01 zł, a także postępowania sądowe z powództwa syndyk wobec IMAGIS S.A. o kwotę 912,30 zł wraz z odsetkami;

2/ przeciwko Imagis S.A., Emapa S.A. oraz dwóm innym podmiotom (łącznie), od 20 maja 2014 r., przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXV Wydział Cywilny toczyło się postępowanie, sygn. akt XXV C 959/14, o solidarną zapłatę odszkodowania w wysokości 450.000,00 zł z powództwa Pawła Białasa. Powództwo zostało oddalone wyrokiem z dn. 16 grudnia 2015 r. W dniu 8 lutego 2016 r. Paweł Białas wniósł do Sądu Apelacyjnego w Warszawie apelację od ww. wyroku;

3/ z powództwa Spółki, przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy, prowadzone jest postępowanie sądowe (syg. akt XVI GC 75/13) przeciwko NaviExpert sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, o wyegzekwowanie należnego Spółce wynagrodzenia na kwotę 361.971,00 zł, plus odsetki liczone od dnia 25.10.2012 roku. W dniu 15.05.2017 r. Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy w Warszawie wydał wyrok zgodnie z którym zasądził na rzecz Imagis S.A.:

- W I sprawie (XXVI GC 75/13) – kwotę 193.794,04 zł wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości określonej na podstawie art. 56 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, liczonymi od dnia 25.10.2012 r.
- W II sprawie (XXVI GC 151/13) – kwotę 168.176,57 zł wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości określonej na podstawie art. 56 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa liczonymi od dnia 17.11.2012 r.
- Kwotę 26.560,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.

4/ z powództwa Spółki wniesiony został pozew przeciwko Marcinowi Niewęglowskiemu o zwrot kwoty 900.000,00 zł. Sprawa aktualnie toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie pod sygn. akt XXVI GC 1094/14. W niniejszym postępowaniu Marcin Niewęglowski wytoczył powództwo wzajemne przeciwko Spółce na kwotę 958.811,20 zł tytułem odprawy i wynagrodzenia. W marcu 2016 r. zapadł nieprawomocny wyrok, w którym Sąd zasądził od Marcina Niewęglowskiego na rzecz IMAGIS S.A. 900.000,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 02.10.2014 r. do dnia zapłaty, oddalił powództwo wzajemne Marcina Niewęglowskiego przeciwko IMAGIS S.A. w całości oraz zasądził od Marcina Niewęglowskiego na rzecz IMAGIS S.A. koszty procesu oraz koszty zastępstwa procesowego;

5/ Decyzją z dnia 10 lutego 2016 r., Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy kolejną decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 3 listopada 2015 r., w której określił on wysokość zobowiązania Spółki z tytułu VAT za czerwiec, lipiec, październik, listopad i grudzień 2012 r. oraz kwotę podatku do zapłaty, w wysokości 1.988.644,00 zł. Decyzja jest wymagalna. Spółka odwołała się od decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 28.04.2017 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki na decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie. Spółka wystąpiła o pisemne uzasadnienie wyroku;

6/ W dniu 05.10.2016 r. Spółka zgłosiła do TUIR Allianz Polska S.A. roszczenie wraz z wezwaniem do wszczęcia procedury likwidacji szkody w ramach ubezpieczenia „Allianz D&O Protect” dot. odpowiedzialności cywilnej członków władz IMAGIS S.A. Roszczenie zostało zgłoszone na kwotę

47.019.305,67 zł i obejmuje odszkodowanie z tytułu objęcia nieodpowiednio zabezpieczonych obligacji PC Guard S.A. i CG Finanse S.A., udzielenia CG Finanse nieodpowiednio zabezpieczonej pożyczki pieniężnej oraz z tytułu utraty wartości udziałów GPS Konsorcjum sp. z o.o.

W otwartym w dniu 25 maja 2016 r. postępowaniu układowym w dniu 28 marca 2017 r. układ został zatwierdzony, a na dzień sporządzenia sprawozdania wierzycielom przysługuje prawo zaskarżenia postanowienia o zatwierdzeniu układu.

16. 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

W roku 2016 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej.

17. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

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

17.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Grupy Kapitałowej 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 spółek Grupy Kapitałowej. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Grupy Kapitałowej, 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 Grupy Kapitałowej, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi spółek Grupy Kapitałowej, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

17.1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Grupy Kapitałowej potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje, m.in. w zakresie prawa podatkowego, 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.

17.1.3. 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 odmienną

ich interpretacji przez Spółki i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ skarbowy może nałożyć na Spółki karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółek. Obecnie Grupa Kapitałowa 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%. Istotnym elementem ryzyka jest fakt, że zgodnie z opublikowanym w dniu 25.08.2014r. listem ostrzegawczym Ministerstwa Finansów RP spółka zależna GPSK prowadziła działalność w branży, która jest szczególnie narażona na wyłudzenie nienależnego zwrotu VAT lub unikanie zapłaty należności budżetowych z tego tytułu.

Ryzyko związane z opodatkowaniem zmaterializowało się w formie decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dn. 03 listopada 2015 r.

17.1.4. Ryzyko konkurencji

Istnieje ryzyko związane z konkurencją, zarówno w aspekcie pojawienia się nowych podmiotów konkurencyjnych, jak również wzmocnienia już istniejących. Grupa Kapitałowa 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.

17.1.5. Ryzyko związane z kursami walut

Grupa Kapitałowa 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. Spółki nie zabezpieczają się przed zmianą kursu walut. Kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu transakcji są każdorazowo negocjowane z bankiem ją obsługującym.

17.1.6. Ryzyko związane z błędami ludzkimi

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

17.1.7. Ryzyko związane z błędami w procedurach oraz interpretacji licencji

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

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

17.1.8. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

Wobec postawienia w stan wymagalności zobowiązań finansowych Spółki oraz wydania przez Urząd Kontroli Skarbowej decyzji w sprawie podatku VAT ryzyko utraty płynności finansowej zmaterializowało się.

17.1.9. Ryzyko związane z dostawcami

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

17.1.10. Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów

Z działalnością operacyjną spółek Grupy Kapitałowej wiąże się ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów.

17.1.11. Ryzyko związane ze zmianą oferowanych produktów

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

17.1.12. 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. Na utratę zaufania klientów może też wpłynąć zła sytuacja finansowa Spółki.

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

Rozwój technologii informatycznych postępuje bardzo dynamicznie. Doskonalone są nie tylko istniejące urządzenia, ale pojawiają się zupełnie nowe ich kategorie. Podobnie jest z platformami programowymi i systemami operacyjnymi, gdzie również pojawiają się nowe rozwiązania. W efekcie, istnieje potrzeba ciągłego monitorowania tych trendów oraz dostosowywania produktów 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.

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

17.1.14. 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.

17.1.15. Ryzyko związane z koncentracją źródeł przychodów Grupy Kapitałowej

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

17.1.16. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

17.1.17. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Istnieje ryzyko, że brak porozumienia pomiędzy akcjonariuszami Spółki dominującej jak i spółek zależnych może wpływać na możliwość realizacji planów rozwojowych Grupy Kapitałowej, szczególnie w zakresie możliwości finansowania ich kapitałem akcyjnym. Spory pomiędzy akcjonariuszami oraz akcjonariuszy ze Spółką mogą prowadzić do istotnych zaburzeń w funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej, a także prowadzić do znacznego wzrostu kosztów obsługi prawnej.

Ryzyko takie należy uznać za istotne.

17.1.18. Ryzyko związane z nielegalnym wykorzystaniem wartości intelektualnych

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

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

17.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

17.2.1. 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 przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji.

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

18. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Spółka wdrożyła i stosowała w 2014 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.
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 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.

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

Nie występują.

20. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Imagis S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku zawiera istotne informacje oraz ryzyka i zagrożenia dotyczące działalności Grupy Kapitałowej.

Zarząd Spółki:

Rafał Berliński

Jerzy Cegliński