

**Sprawozdanie**  
**z działalności Spółki**  
**IMAGIS S.A. w restrukturyzacji**  
**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. Działalność Imagis S.A. w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 .....	6
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	7
5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta .....	8
6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe .....	11
7. Informacja o instrumentach finansowych.....	11
8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach .....	11
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta .....	12
10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.....	12
11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	12
12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	12
13. Informacje dotyczące ochrony środowiska .....	13
14. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	13
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik .....	14
16. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki .....	14
17. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	18
18. Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	19
19. Oświadczenie Zarządu .....	19

## Spis Tabel

Tabela 1:	Podstawowe informacje o 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 rachunku wyników Imagis S.A. za 2016 r. i 2015 r. ....	7
Tabela 6:	Podstawowe pozycje bilansu Imagis S.A. na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015r.....	8
Tabela 7:	Zobowiązania finansowe Imagis S.A. na dzień 31.12.2016.....	11
Tabela 8:	Kalkulacja wskaźnika dźwigni Imagis S.A.....	12

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

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

Siedziba	ul. Ciołka 12, 01-402 Warszawa	
Telefon	+48 (22) 638 41 86	
E-mail	<a href="mailto:spolka@imagis.pl">spolka@imagis.pl</a>	
Strona internetowa	<a href="http://www.imagis.pl">www.imagis.pl</a>	
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 skład 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%
<b>Razem:</b>	<b>11 256 119</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 256 119</b>	<b>100,00%</b>

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.

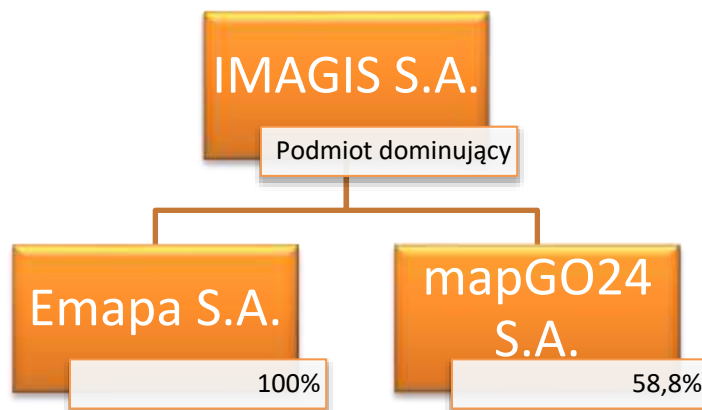
**Tabela 3: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2016 r.**

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%
<b>Razem:</b>	<b>11 256 119</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 256 119</b>	<b>100,00%</b>

## 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. Nabycie akcji

W 2015 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

### 2.4. Oddziały Spółki

Spółka w swojej strukturze nie posiada oddziałów ani zakładów.

## 3. Działalność Imagis S.A. w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016

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

W związku z prowadzonymi w roku 2015 negocjacjami spłaty kredytów bankowych 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. 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.

### **3.2. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz przewidywalny rozwój Spółki**

W związku z otwartym w dniu 25 maja 2016 r. postępowaniem układowym dalszy rozwój Imagis S.A. w restrukturyzacji w praktyce zależy od wyników postępowania układowego. W przypadku zatwierdzenia układu i jego realizacji Spółka będzie kontynuować działalność. Należy zaznaczyć, że układ został zatwierdzony w dniu 28 marca 2017 r., a na dzień sporządzenia sprawozdania wierzycielom przysługuje prawo zaskarżenia postanowienia o zatwierdzeniu układu.

### **3.3. 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.

## **4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych**

W 2016 r. roku w związku z prowadzoną restrukturyzacją Imagis S.A. osiągnęła wyniki finansowe lepsze niż w roku 2015, pomimo obniżenia przychodów.

**Tabela 5: Podstawowe pozycje rachunku wyników Imagis S.A. za 2016 r. i 2015 r.**

Pozycja	2016	2015	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	3 075 060,16	4 919 593,64	-37%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 095 342,68	1 910 968,31	-43%
Zysk z działalności operacyjnej	401 992,10	-6 349 913,46	106%
Zysk brutto	751 462,00	-8 509 266,00	109%
Zysk netto	697 705,24	-8 340 388,99	108%

Spółka w 2016 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 3,1 mln zł i zysk netto w wysokości 0,7 mln zł.

Spadek przychodów ze sprzedaży wynika z rezygnacji z działalności w segmencie dystrybucji urządzeń elektronicznych i koncentracji wyłącznie na rozwiązaniach typu GIS oraz z trudnej sytuacji finansowej Spółki.

**Tabela 6: Podstawowe pozycje bilansu Imagis S.A. na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015r.**

Pozycja	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana
Aktywa trwałe	9 946 300,32	10 090 666,88	-1%
Aktywa obrotowe	1 610 385,38	1 449 053,64	11%
Kapitał własny	-6 699 687,06	-7 397 392,30	9%
Zobowiązania długoterminowe	753,06	286,01	163%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 255 619,70	18 936 826,61	-4%
Suma bilansowa	11 556 685,70	11 539 720,32	0%

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 Spółka finansuje działalność zobowiązaniami, które stanowią ponad 160% sumy bilansowej. W ocenie Zarządu dla dalszego funkcjonowania Spółki konieczne jest zawarcie układu z wierzycielami przewidującego wydłużenie terminu spłaty oraz częściową redukcję zadłużenia (np. w postaci jego konwersji na kapitał własny).

##### **5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta**

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.

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

W okresie sprawozdawczym umowy takie nie wystąpiły.

#### 7. Informacja o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka w 2016 r. należały zobowiązania finansowe wynikające pierwotnie z kredytów bankowych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. 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 finansowych przedstawiono w tabeli poniżej:

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

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.
<b>Oprocentowane kredyty i pożyczki, razem</b>			<b>12 303 728,25</b>			

\* zabezpieczenia szczegółowo opisano w Sprawozdaniu Finansowym

#### 8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W roku 2016 Spółka nie udzieliła pożyczek.

**9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim 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.

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

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

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

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki nie pozwala obecnie na finansowanie prac rozwojowych. W celu sfinansowania planowanych nakładów inwestycyjnych konieczne jest przeprowadzenie restrukturyzacji zadłużenia oraz dofinansowanie Spółki w postaci nowej emisji akcji Emitenta.

**12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

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 Imagis S.A.**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>w tys. zł</b>	<b>w tys. zł</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	12 897	13 351
Zobowiązania finansowe	1 614	1 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 514	3 637
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-75	-114
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>17 951</b>	<b>18 571</b>
Kapitał własny	-6 700	-7 397
<b>Kapitał razem</b>	<b>-6 700</b>	<b>-7 397</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>11 251</b>	<b>11 173</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>160%</b>	<b>166%</b>

Ze względu na wysoką stratę zanotowaną w latach 2014 i 2015 wskaźnik zadłużenia znacznie przekroczył bezpieczny poziom osiągając 160%. Brak płynności finansowej Spółki wynikający z zobowiązań podatkowych oraz finansowych był powodem złożenia wniosku restrukturyzacyjnego.

### **13. Informacje dotyczące ochrony środowiska**

Nie dotyczy.

### **14. 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 Spółce oraz trzem 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.

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

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

## **16. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**

### **16.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność**

#### **16.1.1. 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.

#### **16.1.2. 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.

#### **16.1.3. 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. W celu ograniczenia ryzyka związanego z opodatkowaniem Spółka zakłada występowanie do organów podatkowych z wnioskami o interpretację określonych przepisów, czy sytuacji oraz korzystanie z doradców podatkowych.

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

#### **16.1.4. Ryzyko konkurencji**

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie GIS oraz wysoko wykwalifikowaną kadre, 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.

#### **16.1.5. 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.

### **16.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**

#### **16.2.1. 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.

#### **16.2.2. 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.

### **16.2.3. Ryzyko utraty płynności finansowej**

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku dużych transakcji i zamrożenia środków pieniężnych w zakup towarów, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki lub niewypłacalności kontrahentów względnie niedostarczenia przez nich zakupionych towarów, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej.

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.

### **16.2.4. 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.

### **16.2.5. 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 Spółkę.

### **16.2.6. 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 utratą przychodów oraz osiągniętych marż, a także zmianą dostawców i odbiorców.

### **16.2.7. Ryzyko związane z utratą zaufania klientów**

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

### **16.2.8. 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.

### **16.2.9. 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.

#### **16.2.10. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Istnieje ryzyko, że brak porozumienia pomiędzy akcjonariuszami Spółki może wpływać na możliwość realizacji planów rozwojowych Spółki, szczególnie w zakresie możliwości finansowania kapitałem akcyjnym.

#### **16.2.11. 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.

### **16.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

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

GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może w przypadkach przewidzianych przepisami prawa, w tym w szczególności Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu, zawiesić obrót instrumentami finansowymi Spółki, 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.

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

W przypadku niedopełnienia przez Spółkę 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. o 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 przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji.

#### **16.4. Inne ryzyka**

W przypadku braku porozumienia z wierzycielami w ramach przyspieszonego postępowania układowego Spółki lub wystąpieniem problemów w realizacji układu, realnym może stać się ogłoszenie upadłości lub likwidacji Spółki.

#### **17. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Spółka wdrożyła i stosowała w 2015 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 dostępnym 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](http://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.

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

Nie występują.

#### **19. Oświadczenie Zarządu**

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

#### **Zarząd Spółki:**

Rafał Berliński .....

Jerzy Cegliński .....