

**Sprawozdanie**  
**z działalności Spółki**  
**IMAGIS S.A.**  
**w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.**



Warszawa, 30 maja 2018 r.



## Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Spółce .....	5
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych .....	7
3. Działalność Imagis S.A. w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 .....	7
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	8
5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta .....	9
6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe .....	9
7. Informacja o instrumentach finansowych.....	9
8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach .....	9
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta .....	9
10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.....	10
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 .....	10
12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	10
13. Informacje dotyczące ochrony środowiska .....	10
14. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	11
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik .....	12
16. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki .....	12
17. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	16
18. Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	17
19. Oświadczenie Zarządu .....	17

## Spis Tabel

Tabela 1:	Podstawowe informacje o IMAGIS S.A. („Spółka”) .....	5
Tabela 2:	Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 01.01.2017 r. ....	6
Tabela 3:	Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2017 r. ....	6
Tabela 4:	Struktura Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy .....	7
Tabela 5:	Podstawowe pozycje rachunku wyników Imagis S.A. za 2017 r. i 2016 r. ....	8
Tabela 6:	Podstawowe pozycje bilansu Imagis S.A. na dzień 31.12.2017 r. oraz 31.12.2016r.....	9
Tabela 7:	Kalkulacja wskaźnika dźwigni Imagis S.A.....	10

## 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

### 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 2017 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 6 145 825,60 zł. Składa się na niego 61.458.256 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

Na dzień 01.01.2017r. oraz 31.12.2017 r. akcjonariat przedstawiał się następująco:

**Tabela 2: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 01.01.2017 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>

W dniu 24 października 2017 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 50.202.137 akcji zwykłych, nieuprzywilejowanych, serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze realizacji postanowień układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki. Akcje serii J objęte zostały przez wierzycieli Spółki - Magna Polonia sp. z o.o. oraz Skarb Państwa.

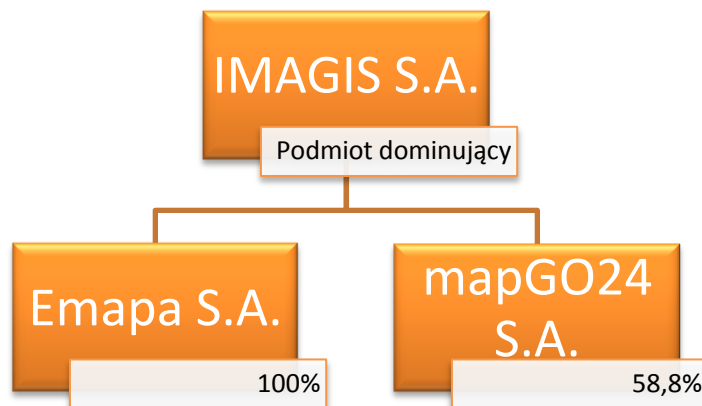
**Tabela 3: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2017 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Magna Polonia S.A.	41 739 243	67,91%	41 739 243	67,91%
Skarb Państwa	11 155 041	18,15%	11 155 041	18,15%
Pozostali (poniżej progu 5%)	8 563 972	13,93%	8 563 972	13,93%
<b>Razem:</b>	<b>61 458 256</b>	<b>100,00%</b>	<b>61 458 256</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.	01-402 Warszawa, ul. Ciołka 12	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 roku obrotowym nie wystąpiły.

### 2.3. Nabycie akcji

W 2017 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 01.01.2017 – 31.12.2017

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

W związku z prowadzonymi od 2015 r. działaniami restrukturyzacyjnymi podjęto decyzję o skoncentrowaniu działalności operacyjnej w ramach Grupy Kapitałowej w spółce Emapa. Decyzja wynikała z następujących przesłanek:

- 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 S.A.,
- 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**

Imagis S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej innej niż wynikająca z postępowania restrukturyzacyjnego, zarządzania Grupą Kapitałową oraz dochodzenia roszczeń związanych ze szkodami wyrządzonymi Spółce.

### **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 2017 r. roku Imagis S.A. osiągnęła wyniki finansowe porównywalne do tych z roku 2016.

**Tabela 5: Podstawowe pozycje rachunku wyników Imagis S.A. za 2017 r. i 2016 r.**

Pozycja (w zł)	2017	2016	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	2 375 332,55	3 075 060,16	-22,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	152 906,52	1 095 342,68	-86,0%
Zysk z działalności operacyjnej	-155 233,16	401 992,10	-138,6%
Zysk brutto	-10 772,30	751 462,00	-101,4%
Zysk netto	-16 150,57	697 705,24	-102,3%

Spółka w 2017 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 2,4 mln zł i stratę netto w wysokości 16,2 tys. zł.



**Tabela 6: Podstawowe pozycje bilansu Imagis S.A. na dzień 31.12.2017 r. oraz 31.12.2016r.**

Pozycja (w zł)	31.12.2017	31.12.2016	Zmiana
Aktywa trwałe	9 939 174,68	9 946 300,32	-0,1%
Aktywa obrotowe	1 371 568,65	1 610 385,38	-14,8%
Kapitał własny	-1 695 623,93	-6 699 687,06	-74,7%
Zobowiązania długoterminowe	7 275 942,49	753,06	966083,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 730 424,77	18 255 619,70	-68,6%
Suma bilansowa	11 310 743,33	11 556 685,70	-2,1%

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 115% sumy bilansowej. Dzięki zawarciu w 2017 r. układu z wierzycielami przewidującego wydłużenie terminu spłaty oraz częściową redukcję zadłużenia w postaci jego konwersji na kapitał własny, Spółka uzyskała możliwość dalszego funkcjonowania. Wzrost kapitał własny Spółki oraz poprawie uległa struktura zadłużenia.

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

W roku 2017 Spółka nie zawarła umów, które miałyby istotną wpływ na działalność Emitenta.

#### **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 2017 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. Zobowiązania finansowe szczegółowo opisano w Sprawozdaniu Finansowym.

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

W roku 2017 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 powiązanym Emitenta**

W roku 2017 Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała jakichkolwiek poręczeń ani gwarancji.

## 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.

## 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 7: Kalkulacja wskaźnika dźwigni Imagis S.A.**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>w tys. zł</b>	<b>w tys. zł</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 040	12 897
Zobowiązania finansowe	1 556	1 614
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	869	3 514
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-42	-75
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>5 424</b>	<b>17 951</b>
Kapitał własny	-1 696	-6 700
<b>Kapitał razem</b>	<b>-1 696</b>	<b>-6 700</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>3 728</b>	<b>11 251</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>145%</b>	<b>160%</b>

Ze względu na wysoką stratę zanotowaną w latach 2014 i 2015 wskaźnik zadłużenia znacznie przekroczył bezpieczny poziom osiągając 160%. W następstwie prowadzonej restrukturyzacji w 2017 r. wskaźnik ten zmniejszył się do 115%. 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/ toczyło się (od 20 maja 2014 r.) postępowanie sądowe przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXV Wydział Cywilny, sygn. akt XXV C 959/14, przeciwko IMAGIS S.A. oraz trzem innym podmiotom (łącznie), 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.  
W dniu 26 lutego 2018 Sąd Apelacyjny podtrzymał decyzję Sądu Okręgowego. Wyrok jest prawomocny.
- 2/ 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 (obecnie Telematics Technologies sp. z o.o.), 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.  
Pozwana wniosła datowaną na dzień 25.07.2017 r. apelację od ww. wyroku;
- 3/ z powództwa Spółki trwało postępowanie sądowe przeciwko Marcinowi Niewęglowskiemu o zwrot kwoty 900.000,00 zł. Sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Warszawie pod sygn. akt XXVI GC 1094/14. W postępowaniu tym 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. Pozwany wniósł apelację od wyroku.  
W dniu 21.02.2018 r. Sąd Apelacyjny wydał wyrok oddalający apelację pozwanego – Marcina Niewęglowskiego od wyroku wydanego przez Sąd Okręgowy, w sprawie z powództwa IMAGIS S.A. przeciwko Marcinowi Niewęglowskiemu o zapłatę oraz z powództwa wzajemnego Marcina Niewęglowskiego przeciwko Imagis S.A. o zapłatę.  
Wyrok jest prawomocny.
- 4/ 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. Wyrok jest prawomocny.

- 5/ w następstwie odmowy wypłaty, zgłoszonego przez IMAGIS S.A. w dniu 05.10.2016 r. do TUiR Allianz Polska S.A. roszczenia na kwotę 47.019.305,67 zł w ramach ubezpieczenia „Allianz D&O Protect” dot. odpowiedzialności cywilnej członków władz IMAGIS S.A. z tytułu objęcia przez IMAGIS S.A. 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 dniu 6.03.2018 r. IMAGIS S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie powództwo przeciwko TUiR Allianz Polska S.A., o zapłatę odszkodowania w kwocie 31.111.917,34 zł, w związku z wystąpieniem szkód majątkowych mających źródło w Nieprawidłowych Zachowaniach Osoby Ubezpieczonej (byłego Prezesa Zarządu Emitenta Marcina Niewęglowskiego), dotyczących:
- inwestycji w przedsiębiorstwo GPS Konsorcjum sp. z o.o.,
  - udzielenia finansowania na rzecz grupy kapitałowej PC Guard,
- wraz z odsetkami za opóźnienie w wysokości ustawowej do dnia zapłaty.

## **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 2017 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 interpretacje 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. 3 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.

Ziszczenie się tego ryzyka jest szczególnie prawdopodobne wobec realizowania przez Spółkę postawień układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym.

#### **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. 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. Ryzyko związane z niepowodzeniem procesu restrukturyzacji Spółki**

Istnieje ryzyko, że z powodu braku środków finansowych, Spółka nie będzie w stanie realizować postanowień układu, co będzie oznaczać brak możliwości działania i w konsekwencji konieczność ogłoszenia upadłości Spółki.

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

Spółka wdrożyła i stosowała w 2017 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.gpwinfstrefa.pl](http://www.gpwinfstrefa.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 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

#### **Zarząd Spółki:**

Rafał Berliński .....

Jerzy Cegliński .....