

Sprawozdanie
z działalności Spółki
IMAGIS S.A.
w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.



Warszawa, 20 marca 2019 r.

Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Spółce	4
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	6
3. Działalność Imagis S.A. w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	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	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.....	9
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	9
12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	9
13. Informacje dotyczące ochrony środowiska	10
14. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	10
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	11
16. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	11
17. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	14
18. Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	15
19. Oświadczenie Zarządu	15

Spis Tabel

Tabela 1:	Podstawowe informacje o IMAGIS S.A. („Spółka”)	4
Tabela 2:	Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 01.01.2018 r.	5
Tabela 3:	Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2018 r.	5
Tabela 4:	Struktura Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy	6
Tabela 5:	Podstawowe pozycje rachunku wyników Imagis S.A. za 2018 r. i 2017 r.	8
Tabela 6:	Podstawowe pozycje bilansu Imagis S.A. na dzień 31.12.2018 r. oraz 31.12.2017r.....	8
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	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	Mirosław Janisiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Edyta Słomska	Sekretarz Rady Nadzorczej
	Cezary Gregorczyk	Członek Rady Nadzorczej
	Rafał Słomski	Członek Rady Nadzorczej
	Andrzej Ziemiński	Członek Rady Nadzorczej

1.1. Zmiany we władzach korporacyjnych

1.1.1. Rada Nadzorcza:

W okresie 1 stycznia 2018 r. – 29 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 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 związku z upływem kadencji, obradujące w dniu 29.06.2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą kolejnej kadencji w składzie:

- Mirosław Janisiewicz
- Edyta Słomska
- Rafał Słomski
- Andrzej Ziemiński
- Cezary Gregorczyk

1.1.2. Zarząd

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

W okresie od dnia 01 stycznia do 31 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki był dwuosobowy, w składzie:

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

(wskutek upływu kadencji, w dniu 22 października 2018 r., Rada Nadzorcza powołała Zarząd na kolejną 5 letnią kadencję, w składzie jak wyżej).

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

W porównaniu do ubiegłego okresu sprawozdawczego, w akcjonariacie Spółki zaszła minimalna zmiana i na dzień 01.01.2017r. oraz 31.12.2017 r. przedstawiał się on następująco:

Tabela 2: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 01.01.2018 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%
Razem:	61 458 256	100,00%	61 458 256	100,00%

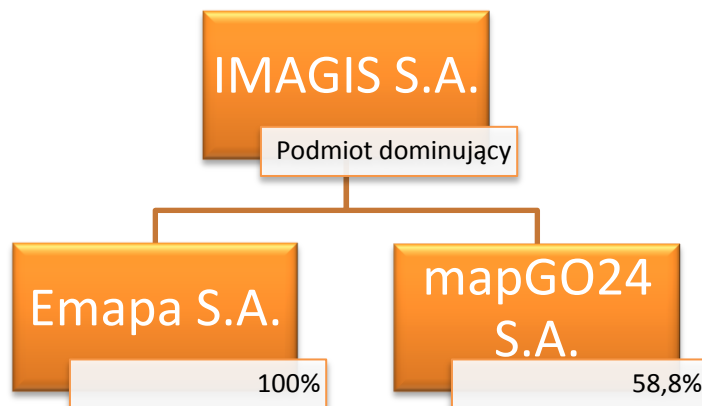
Tabela 3: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Magna Polonia S.A.	40 687 575	66,20%	40 687 575	66,20%
Skarb Państwa	11 155 041	18,51%	11 155 041	18,51%
Pozostali (poniżej progu 5%)	9 615 640	15,65%	9 615 640	15,65%
Razem:	61 458 256	100,00%	61 458 256	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.	01-402 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 2018 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

2.4. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

3. Działalność Imagis S.A. w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018

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

W 2018 r. działania Spółki stanowiły pochodną zapoczątkowanych w 2015 r. działań restrukturyzacyjnych, w wyniku których działalność operacyjna w ramach Grupy Kapitałowej została skoncentrowana w spółce Emapa S.A. W wyniku tak pomyślanej i przeprowadzonej restrukturyzacji Grupa Kapitałowa jest w stanie w dalszym ciągu prowadzić działalność na rynku geo-informatycznym.

Jednocześnie działalność spółki dominującej Imagis S.A. została ograniczona do zarządzania procesem restrukturyzacji finansowej Grupy Kapitałowej w ramach realizacji układu oraz do dochodzenia roszczeń związanych ze szkodami poniesionymi przez Spółkę do 2014 r.

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

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

Na podkreślenie zasługuje fakt, że zadania wynikające z układu restrukturyzacyjnego na 2018 r. zostały przez Spółkę w pełni wykonane.

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazuje ujemne kapitały własne w kwocie 2 110 tys. złotych oraz zobowiązania krótkoterminowe przewyższające aktywa obrotowe o kwotę 547 tys. złotych co wskazuje na zagrożenia dla kontynuacji działalności przez Spółkę

Założenie o kontynuacji działalności oparte jest na następujących przesłankach:

- Zobowiązania krótkoterminowe największego wierzyciela i akcjonariusza Spółki Magna Polonia Sp. z o.o. są zabezpieczona na aktywach trwałych Spółki. Zgodnie z zawartą umową z dnia 9 sierpnia 2018 r. wierzyciel nie będzie windykował swoich wymagalnych zobowiązań krótkoterminowych w ciągu kolejnych 36 miesięcy i termin spłaty tych zobowiązań został odroczony. Jednocześnie wartość zabezpieczeń tych zobowiązań – aktywów trwałych Spółki pozwala na pokrycie tych zobowiązań krótkoterminowych.
- Źródłem spłaty wierzytelności wynikających z układu restrukturyzacyjnego jest Emapa SA, do której przeniesiona została działalność operacyjna całej grupy kapitałowej. W szczególności spłata rat układu przypadających na rok 2019 będzie zrealizowana z wypłaty dywidendy za rok 2015 i kolejne. Spłata kolejnych rat będzie realizowana z przyszłych dywidend.
- Spółka dokonała restrukturyzacji kosztów, pozwalającą zminimalizować koszty bieżącej działalności.

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

Spółka w 2018 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 785,9 tys. zł i stratę netto w wysokości 414,6 tys. zł, odnotowując w stosunku do roku 2017 odpowiednio spadek o 66,9% i wzrost o 2467,1%.

Główną przyczyną spadku przychodów było zakończenie umowy z Grupą Onet S.A., która nominalnie dawała wysokie przychody. Należy jednakże zaznaczyć, że przychody te tylko w niewielkiej części miały charakter finansowy, a zdecydowaną ich większość stanowiły barterowe świadczenia

reklamowe. Na wysoką stratę operacyjną podstawowy wpływ miało dokonanie odpisu wartości nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 456 tys. zł.

Tabela 5: Podstawowe pozycje rachunku wyników Imagis S.A. za 2018 r. i 2017 r.

Pozycja (w zł)	2018	2017	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	785 972,42	2 375 332,55	66,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	44 453,04	152 906,52	70,9%
Zysk z działalności operacyjnej	-512 960,57	-155 233,16	-230,4%
Zysk brutto	-412 443,19	-10 772,30	-3728,7%
Zysk netto	-414 600,58	-16 150,57	-2467,1%

Tabela 6: Podstawowe pozycje bilansu Imagis S.A. na dzień 31.12.2018 r. oraz 31.12.2017r.

Pozycja (w zł)	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana
Aktywa trwałe	9 480 111,60	9 939 174,68	-4,6%
Aktywa obrotowe	774 003,23	1 371 568,65	-43,6%
Kapitał własny	-2 110 224,51	-1 695 623,93	-24,5%
Zobowiązania długoterminowe	11 042 989,70	7 275 942,49	51,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 321 349,64	5 730 424,77	-76,9%
Suma bilansowa	10 254 114,83	11 310 743,33	-9,3%

Należy zwrócić uwagę, że Spółka finansuje działalność zobowiązaniami, które stanowią ponad 120% 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. Dzięki zawarciu w 2018 r. umowy z głównym wierzycielem poprawie uległa również struktura zadłużenia.

W 2018 r. dalszemu zmniejszeniu uległa suma bilansowa, aczkolwiek w porównaniu do lat ubiegłych spadek ten był już znacznie mniejszy. Zmniejszyła się także wartość kapitałów własnych, które pozostawały ujemne, jednakże tempo ich zmniejszania było znacznie niższe.

5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

W dniu 9 sierpnia 2018 r. Spółka podpisała z głównym wierzycielem - Magna Polonia sp. z o.o. umowę regulującą status wymagalnych wierzytelności Magna Polonia sp. z o.o. nie objętych układem restrukturyzacyjnym. Umowa reguluje między innymi: 1. zawieszenie wymagalności wierzytelności Magna Polonia sp. z o.o. nie objętych Układem na okres 36 miesięcy, 2. oprocentowanie wierzytelności nie objętych Układem oraz zasady częściowych spłat odsetek od tych wierzytelności, 3. zasady spłat wierzytelności nie objętych Układem w przypadku zaistnienia dodatkowych wpływów do Spółki nie objętych Układem, 4. zasady rozwiązania Umowy, w szczególności w przypadku nierealizowania przez Spółkę postanowień Układu lub ujawnienia się istotnych okoliczności mogących negatywnie wpłynąć na jego realizację. W przypadku rozwiązania Umowy, wierzytelności nie objęte Układem pozostaną wymagalne w trybie natychmiastowym.

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 miały miejsca.

7. Informacja o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka w 2018 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 Spółki.

8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W roku 2018 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 2018 Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała jakichkolwiek poręczeń ani gwarancji.

10. Objasnienie 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 realizację przedsięwzięć inwestycyjnych.

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.

	31.12.2018	31.12.2017
	w tys. zł	w tys. zł
Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe	284	4 596
Zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 037	1 135
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-11	-42
Zadłużenie netto krótkoterminowe	1 311	5 690
Kapitał własny	-2 110	-1 696
Kapitał razem krótkoterminowy	-2 110	-1 696
Kapitał i zadłużenie netto krótkoterminowy	-799	3 994
Wskaźnik dźwigni	-164%	142%

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, według wiedzy Zarządu, były w toku następujące postępowania sądowe:

- 1) postępowanie sądowe (syg. akt XVI GC 75/13) Spółki 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.:
 - 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.
 - 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. Wg wiedzy Spółki termin rozpatrzenia apelacji nie został wyznaczony.
- 2) powództwo Spółki przeciwko Towarzystwu Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, o zapłatę na rzecz Spółki odszkodowania w kwocie 31.111.917,34 zł, w związku z wystąpieniem szkód majątkowych mających źródło w Nieprawidłowych Zachowaniach Osoby Ubezpieczonej (byłego Prezesa Zarządu Spółki).
- 3) powództwo Spółki do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, przeciwko Telematics Technologies sp. z o.o. o zapłatę na rzecz Spółki kwoty 1.376.471,87 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, z tytułu naruszenia postanowień umowy z dnia 28 lipca 2005 r. pomiędzy Spółką a pozwanym.

Ponadto w 2018 roku:

- a) zakończyło się 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 wyrok Sądu Okręgowego.
- b) zakończyło się postępowanie sądowe przeciwko Marcinowi Niewęgłowskiemu o zwrot kwoty 900.000,00 zł na rzecz IMAGIS S.A.. Sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Warszawie pod sygn. akt XXVI GC 1094/14. W postępowaniu tym Marcin Niewęgłowski 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 Niewęgłowskiego 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 Niewęgłowskiego przeciwko IMAGIS S.A. w całości oraz zasądził od Marcina Niewęgłowskiego 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.

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 2018 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

Działalność Spółki jest ściśle powiązana z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na obszarze której Spółka oraz jej spółka zależna, funkcjonują i świadczą usługi. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na stan 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 wykonywanie przez Spółkę układu restrukturyzacyjnego oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi Spółki oraz spółki zależnej, co może przełożyć się na pogorszenie ich wyników finansowych.

16.1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny ciągle 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 zmian prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym, niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna

interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółki kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

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

Dokonane oraz zapowiadane w ostatnim czasie zmiany w systemie podatkowym, przy jednoczesnym braku ich jednoznacznej wykładni, mogą powodować sytuację odmienną ich interpretacji przez Spółkę i organy celno skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ celno skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Obecnie Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a jej produkty i usługi obłożone są stawką podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym, Spółka płaci podatek dochodowy, 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. 3 listopada 2015r.

16.1.4. Ryzyko konkurencji

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

16.1.5. Ryzyko związane z kursami walut

Spółka w zasadzie nie dokonuje transakcji w walutach obcych, co praktycznie wyłącza ryzyko kursowe.

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 dostarczonymi danymi, 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, może to dotyczyć braku odpowiedzi na reklamację lub wykrycia 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 podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki lub niewypłacalności kontrahentów, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej

16.2.4. Ryzyko związane z kontrahentami

Spółka nie jest w stanie przewidzieć i zapewnić, iż każdorazowo kontrahent należycie wywiąże się z zawartego kontraktu, a także że jego wykonanie będzie satysfakcjonujące i nie narazi Spółki na straty.

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 rozwoju rynku i oferowanych na nim produktów.

16.2.6. Ryzyko związane ze zmianami oferowanych produktów

W działalności Spółki występuje istotne 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 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.

16.3. 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. obrotu 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 przykłada dużą uwagę do przestrzegania 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 2018 r. zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na rynku New Connect”, 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 wszystkie istotne dla inwestorów informacje 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.

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 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki:

Rafał Berliński

Jerzy Cegliński