Dokument Informacyjny

IMAGIS Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

SPORZĄDZONO NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII A, B, C, D, F, G, H DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

RUBICON PARTNERS

AUTORYZOWANY DORADCA NEW/connect

Niniejszy dokument informacyjny sporządzono na dzień 05.08.2013 roku

Wstęp

Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Firma:	IMAGIS Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Adres siedziby:	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 212/226
Kraj siedziby;	Polska
Numer telefonu:	+48 022 638-41-86
Numer faksu:	+48 (22) 638-41-88
Adres poczty elektronicznej:	spolka@imagis.pl
Adres strony internetowej:	www.imagis.pl

Nazwa (firma) oraz siedziba Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Rubicon Partners Corporate Finance Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Nazwa skrócona	Rubicon Partners Corporate Finance S.A.
Adres siedziby:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Kraj siedziby;	Polska
Numer telefonu:	(+48) 22 208 99 00
Numer faksu:	(+48) 22 208 99 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@rubiconpartners.pl
Adres strony internetowej:	www.rubiconpartners.pl

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w celu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 2.244.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 76.000 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 385.000 (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 1.203.584 (jeden milion dwieście trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt cztery) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 396.875 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 503.660 (pięćset trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja

Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu akcji serii A, B, C, D, F, G i H w łącznej liczbie 10.309.119, o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja.

Kapitał zakładowy Emitenta:

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	5.500.000	49,6%	5.500.000	49,6%
Seria B	2.244.000	20,2%	2.244.000	20,2%
Seria C	76.000	0,7%	76.000	0,7%
Seria D	385.000	3,5%	385.000	3,5%
Seria E	782.000	7,1%	782.000	7,1%
Seria F	1.203.584	10,9%	1.203.584	10,9%
Seria G	396.875	3,6%	396.875	3,6%
Seria H	503.660	4,5%	503.660	4,5%
Suma	**11.091.119**	**100,0%**	**11.091.119**	**100,0%**

Akcje serii E przedstawione w kapitale zakładowym Emitenta nie są objęte niniejszym dokumentem informacyjnym.

Spis treści

1. CZYNNIKI RYZYKA 6
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność 6
1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta 7
1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym 12
2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 17
2.1. Emitent 17
2.2. Autoryzowany Doradca 19
3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU 21
3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych 21
3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie 35
3.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych 37
3.4. Określenie, czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne 77
3.5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie 78
3.6. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji 79
3.7. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 85
3.8. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku 86
4. DANE O EMITENCIE 92
4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej 92
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta 92
4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent 92
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał 92
4.5. Krótki opis historii Emitenta 92
4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia 94
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 95
4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji 95
4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie 95
4.10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nim kwity depozytowe 96

są ani nie były dotychczas notowane na żadnych rynkach instrumentów finansowych. 96
4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych, organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów 96
4.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych 97
4.13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług, albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności 98
4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym 106
4.15. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z działalności operacyjnej 106
4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym 106
4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta 106
4.18. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć, miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań 107
4.19. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej 107
4.20. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym. 107
4.21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO 107
4.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta 107
4.23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu 120
5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE 122
5.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2011 – 31.12.2012 wraz z opinią Biegłego Rewidenta 122
5.2. Raport okresowy za 1 kwartał 2013 roku (zgodnie z Regulaminem ASO) 188
6. ZAŁĄCZNIKI 193
6.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru 193
6.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta 204
6.3. Definicje i objaśnienia skrótów 215

1. CZYNNIKI RYZYKA

Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach niosących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym. Wiążą się one w szczególności z sytuacją gospodarczą, majątkową, finansową i organizacyjną Emitenta oraz otoczeniem w którym działa.
Wymienione w niniejszym dokumencie rodzaje ryzyka nie mają charakteru zamkniętego. Obejmują najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.
Opisane rodzaje ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo wystąpienia oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

1.1. *Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność*

1.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na obszarze której oferuje swoje produkty oraz usługi. Rejon Polski jest równocześnie obszarem aktywności gospodarczej partnerów i klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, 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 dalsze 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 Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

1.1.2 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 Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.
W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

1.1.3 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 Emitenta 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, Emitent płaci podatek dochodowy, którego stawka wynosi 19%**.** Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek

podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome. W celu ograniczania ryzyka związanego z opodatkowaniem Spółka zakłada występowanie do organów podatkowych z wnioskami i interpretacje określonych przepisów, czy sytuacji oraz korzystanie z doradców podatkowych.

1.1.4 Ryzyko konkurencji

Emitent posiada wieloletnie doświadczenie, dysponuję technologią pozwalającą wytwarzać produkty oraz świadczyć usługi na najwyższym poziomie, wysoko wykwalifikowaną kadrę, a także wypracowane przez wiele lat zaufanie klientów. Emitent współpracuje ze sprawdzonymi i stałymi odbiorcami, którzy są przekonani do jakości oferowanych przez niego usług i rozwiązań informatycznych. Ponadto, ryzyko to jest ograniczone dzięki wysokiej jakości produktów Emitenta oraz renomie wśród odbiorców potwierdzonej następującymi wyróżnieniami: „Laur Konsumenta" (2008), „Gazela Biznesu" (2012). Mimo to istnieje ryzyko związane z konkurencją, zarówno w aspekcie pojawienia się nowych podmiotów konkurencyjnych, jak również wzmocnienia już istniejących Emitent działa w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne usługi oraz produkty. Istnieje też ryzyko, iż konkurencja mając trudności ze zbytem na własne usługi będzie konkurowała poziomem cen.

1.1.5 Ryzyko związane z kursami walut

Emitent prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, co wiąże się m.in. z ryzykiem kursowym Wynika ono faktu, że część kosztów zakupów oraz część przychodów Emitent uzyskuje w walucie obcej. W roku 2012 stosunek ten dla Emitenta wynosił odpowiednio 65% i 3%. W przypadku kosztów z tytułu zakupów towarów w walutach obcych, ryzyko kursowe jest minimalizowane poprzez fakt, że ewentualne zmiany kursu są przenoszone na cenę sprzedaży tych towarów. Taki mechanizm stosuje również GPS Konsorcjum sp. z o.o. dokonująca zakupów w walutach obcych. Emitent i spółki zależne nie zabezpieczają się przed zmianą kursu walut. Niemniej, Zarządy każdorazowo negocjują kurs wymiany walut. Jednocześnie nie wyklucza się, że w przyszłości udział walut obcych w przychodach i kosztach może ulec zwiększeniu.

1.2. *Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta*

1.2.1 Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez Emitenta charakteryzuje się podwyższonym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W toku świadczenia usług mogą wystąpić, m.in. błędy programistyczne lub pomyłki związane z danymi dotyczącymi klienta, co może spowodować nieprawidłowe działanie oprogramowania lub opóźnienia w dostarczaniu gotowej usługi lub produktu dla klienta. W konsekwencji, Spółka może być narażona na utratę zaufania klientów, a w przypadku istotnych uchybień może mieć to negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.
Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, opracowywane przez Emitenta oprogramowanie poddawane jest testom mającym na celu wychwycenie ewentualnych błędów już w fazie jego powstawania, jak również weryfikacji i walidacji w warunkach, w jakich ono rzeczywiście pracuje (jazdy próbne). Emitent stosuje specjalne opracowane przez siebie oraz zawarte w oprogramowaniu służącym do produkcji map procedury weryfikacji zgodności i spójności wewnętrznej mapy. Dodatkowo, Emitent stara się uzyskiwać informacje dotyczące map z kilku źródeł, tak by można było je zweryfikować, i żeby przed skierowaniem na rynek zostały wychwycone i poprawione ewentualne uchybienia lub rozbieżności.

1.2.2 Ryzyko związane z błędami w procedurach

W działalności Spółki możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach stosowanych w toku prowadzonej działalności. Hipotetycznie w przypadku Emitenta mogą dotyczyć zamówienia nieodpowiedniej ilości lub niewłaściwych urządzeń, braku odpowiedzi na reklamację lub błędów popełnianych podczas konfiguracji.

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

1.2.3 Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku długotrwałej realizacji inwestycji i zamrożenia środków pieniężnych w prace badawcze nad nowymi produktami, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki lub niewypłacalności kontrahentów względnie niedostarczenia przez nich zakupionych produktów, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej.
Emitent, w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Wszystkie projekty przed skierowaniem ich do realizacji są oceniane również pod kątem nakładów finansowych i perspektyw ich zwrotu. Ponadto, Emitent posiada kredyt obrotowy na zabezpieczenie bieżących transakcji.

1.2.4 Ryzyko związane z dostawcami

Emitent nie jest w stanie przewidzieć i zapewnić, iż każdorazowo wybrani przez niego 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 towarów w terminie, czy też niewykonania dostawy przez kontrahenta.
Mając na uwadze możliwe skutki, Emitent dobierając dostawców do współpracy, szuka pewnych i godnych zaufania firm, które mogą być długoterminowymi i stabilnymi partnerami biznesowymi Spółki.

1.2.5 Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów

Z działalnością operacyjną Spółki wiążę się ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów, które wynika z dynamicznego rozwoju rynku produktów oferowanych przez Emitenta. W minimalizowaniu tego ryzyka, Emitent stara się wiązać odbiorców długoterminowymi umowami premiującymi długoletnią współpracę. Emitent stara się też integrować ze sobą odbiorców, m.in. poprzez wspólne akcje promocyjne, elastyczne podejście do zasad współpracy określonych w umowach, itp. Istotne jest też, że dzięki szerokiej palecie produktów, oferta Emitenta skierowana jest do różnego rodzaju grup klientów (klienci detaliczni, klienci biznesowi, administracja).
Utrzymaniu klientów z Emitentem służy także forma sprzedaży polegająca na oferowaniu wraz z wybranymi produktami, aktualizacji do tych produktów, które to aktualizacje zostaną dostarczone klientom w przyszłości. Utrzymaniu i pozyskiwaniu klientów służy także rozwijanie produktów i ciągłe doskonalenie ich funkcjonalności.

1.2.6 Ryzyko związane ze zmianą oferowanych produktów przez spółki zależne

W działalności spółek zależnych występuje ryzyko związane ze zmianami zachodzącymi na rynku oraz w preferencjach zakupowych klientów. Może to skutkować zmianami wysokości przychodów oraz osiąganych marż, a także zmianą dostawców i odbiorców. Spółki na bieżąco analizują te zmiany dostosowując się do zmieniającego się otoczenia rynkowego i dzięki temu mogą w przyszłości oferować inne produkty niż obecnie.

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

1.2.8 Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów oraz platform sprzętowych i programowych

Rozwój technologii informatycznych postępuje bardzo dynamicznie.. Doskonalone są nie tylko istniejące urządzenia, ale pojawiają się zupełnie nowe ich kategorie, np. tablety. Podobnie jest z platformami programowymi, gdzie również pojawiają się nowe, np. Android. W efekcie, istnieje potrzeba ciągłego dostosowywania produktów Spółki do nowych warunków. Niedostosowany na czas produkt, może nie spełniać oczekiwań użytkowników nowych systemów i w konsekwencji spowodować przejęcie danej części rynku przez konkurencję.
Emitent monitoruje rozwój technologiczny branży, w której działa oraz rozpoznaje preferencje użytkowników, by w miarę możliwości przewidywać kierunki rozwoju rynku, tak by móc dostosować swoją ofertę do aktualnego zapotrzebowania. Tam gdzie ma to uzasadnienie ekonomiczne, Emitent stara się oferować produkty na różne platformy sprzętowe i programowe, co wiąże się z koniecznością inwestowania w nowe rozwiązania

1.2.9 Ryzyko związane z systemami nawigacji satelitarnej

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

1.2.10 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Emitent, jak każda spółka działająca w podobnej branży odczuwa sezonowość w następujących segmentach:

- w sprzedaży detalicznej okres letni oraz zimowy niosą zwiększoną sprzedaż produktów nawigacyjnych
- koniec roku jest okresem wzmożonego popytu na produkty GIS oraz mapy cyfrowe, co jest związane z realizacją inwestycji w sferze budżetowej.

W sprzedaży osobistych urządzeń komunikacyjnych zjawisko sezonowości jest pomijalnie małe.

W rezultacie, biorąc pod uwagę, że dominujący udział w przychodach Spółki stanowi sprzedaż osobistych urządzeń komunikacyjnych, sumaryczny efekt sezonowości w działalności Emitenta nie jest znaczący.

1.2.11 Ryzyko związane z uzależnieniem wyników Grupy Kapitałowej od wyników jednej ze spółek zależnych

Procentowy udział w przychodach Grupy Kapitałowej w podziale na poszczególne spółki w latach 2011 i 2012 prezentuje się następująco:

	2011	2012
IMAGIS	43%	4%
GPS KONSORCJUM	37%	96%
EMAPA[1]	-%	-%
SMART ELEKTRONIK	20%	-%

W 2012 r. 96% przychodów Grupy Kapitałowej pochodziło ze spółki GPS Konsorcjum, jednakże w ocenie Zarządu Emitenta nie jest to duże zagrożenie, gdyż IMAGIS S.A. w pełni kontroluje Spółkę, a sytuacja Spółki jest dobra. Dodatkowo GPS Konsorcjum posiada zróżnicowane źródła zaopatrzenia, jak i odbiorców. Należy również wziąć pod uwagę, że GPS Konsorcjum prowadzi działalność handlową w ramach Grupy, w tym obejmującą również produkty Emitenta. Faktem jest jednak, że ewentualny spadek przychodów GPS Konsorcjum wpłynąłby znacząco na poziom przychodów Grupy.

1.2.12 Ryzyko związane z koncentracją źródeł przychodów Emitenta i poszczególnych spółek zależnych

Procentowy udział odbiorców poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej w latach 2011 i 2012 przedstawia się następująco:

IMAGIS	2011	2012
Odbiorca 01	43%	47%
Odbiorca 02	-	7%
Odbiorca 03	-	6%
Odbiorca 04	-	5%

GPS KONSORCJUM	2011	2012
Odbiorca 01	11%	46%
Odbiorca 02	-	42%
Odbiorca 03	-	3%
Odbiorca 04	-	2%

EMAPA	2011	2012
Odbiorca 01	15%	20%
Odbiorca 02	9%	7%
Odbiorca 03	7%	6%
Odbiorca 04	6%	6%

SMART ELEKTRONIK	2011	2012
Odbiorca 01	35%	81%
Odbiorca 02	5%	9%
Odbiorca 03	-	7%
Odbiorca 04	4%	-

GPS Konsorcjum, która dostarcza najwięcej przychodów w Grupie Kapitałowej, w 2012 r. posiadała dwóch czołowych odbiorców. W 2013 r. paleta odbiorców uległa poszerzeniu do 6 równorzędnych podmiotów. W ocenie Zarządu tej Spółki, relacje GPS Konsorcjum z tymi odbiorcami są trwałe. Niemniej nie można wykluczyć możliwości rezygnacji któregoś z nich jednakże z uwagi na ich liczbę nie powinno to istotnie wpłynąć na poziom przychodów tej Spółki. Smart Elektronik posiada jednego dominującego odbiorcę, który ma 81% udział, jednakże w ramach Grupy Kapitałowej przychód z tej spółki nie stanowi znaczącej wartości.

[1] Spółka w 2011 r. nie należała do grupy kapitałowym, a w 2012 r. jej wpływ na wynik grupy był pomijalnie mały. Spółka konsolidowana od grudnia 2012 r.

1.2.13 Ryzyko związane z utratą kluczowych dostawców Emitenta i poszczególnych spółek zależnych

Procentowy udział dostawców poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej w latach 2011 i 2012 prezentuje się następująco:

IMAGIS	2011	2012
Dostawca 01	-	57%
Dostawca 02	9%	8%
Dostawca 03	6%	6%
Dostawca 04	-	3%

GPS KONSORCJUM	2011	2012
Dostawca 01	-	68%
Dostawca 02	15%	19%
Dostawca 03	-	7%
Dostawca 04	72%	2%

EMAPA	2011	2012
Dostawca 01	20%	32%
Dostawca 02	12%	25%
Dostawca 03	10%	6%
Dostawca 04	5%	4%

SMART ELEKTRONIK	2011	2012
Dostawca 01	7%	33%
Dostawca 02	-	26%
Dostawca 03	-	18%
Dostawca 04	-	11%

Dwa podmioty: Emitent oraz GPS Konsorcjum Sp. z o.o. charakteryzują się znaczną koncentracją dostawców. W przypadku IMAGIS S.A. jest to dostawca osobistych urządzeń komunikacyjnych, który obecnie oferuje najbardziej korzystne warunki, ale w każdej chwili może zostać zastąpiony przez innego dostawcę.
Podobnie jest w przypadku GPS Konsorcjum, która posiada dwóch istotnych dostawców i którzy również bez większych problemów mogą być zastąpieni przez innych..

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej mają stosunkowo zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia.

1.2.14 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Emitenta 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, Emitent utraci kluczowych pracowników. W rezultacie mogłoby to spowodować okresowe trudności z realizacją działań na zakładaną skalę. Ponadto, utrata kluczowych pracowników może wpłynąć na podwyższenie presji na wzrost wynagrodzeń.
Zarząd Emitenta stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko, m.in. stwarzając atrakcyjne warunki pracy i rozwoju osobistego, co potwierdza bardzo mała fluktuacja z przyczyn leżących po stronie pracowników. Wybrani pracownicy objęci są ponadto programem motywacyjnym. Stosowana jest również zasada, że kluczowe elementy poszczególnych projektów są prowadzone i znane więcej niż jednemu pracownikowi, tak aby uniknąć koncentracji wiedzy specjalistycznej z danego zakresu w rękach jednej osoby – tym samym eliminuje się ryzyko związane z potencjalnym zakończeniem współpracy i wynikającym z tego brakiem ciągłości działań.

1.2.15 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego Spółka posiada jednego dominującego akcjonariusza PC Guard S.A. który posiada 66,19 % kapitału, który ma znaczący wpływ na funkcjonowanie Emitenta. 2 z 5 członków rady nadzorczej jest powiązanych bezpośrednio, a jeden z członków jest powiązany pośrednio z PC Guard S.A.. W ocenie Zarządu Emitenta, fakt, że PC Guard S.A.jest dominującym akcjonariuszem nie stanowi dużego ryzyka dla mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta oraz dla Spólki.
PC Guard S.A. jako dominujący akcjonariusz Emitenta występuje już od lipca 2011 roku. W okresie tym PC Guard S.A. jako akcjonariusz działał aktywnie na rzecz rozwoju Spółki, co wskazuje na długoterminowy horyzont inwestycyjny i zainteresowanie Spółka

1.2.16 Ryzyko związane z nielegalnym wykorzystaniem wartości intelektualnych

Z racji tego, że Emitent miedzy innymi tworzy oprogramowanie oraz mapy cyfrowe, istnieje prawdopodobieństwo, że osoba trzecia wbrew woli Emitenta może kodu rozpowszechniać je w sposób nieuprawniony i uzyskiwać z tego profity należne Spółce. Emitent 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.

1.2.17 Ryzyko związane z toczącym się postępowaniem wobec spółki zależnej Emapa Sp. z. o.o.

W kwietniu br. Zgromadzenie Wspólników Emapa sp. z o.o. podjęło uchwałę o umorzeniu 10 udziałów wspólnika mniejszościowego. Uchwała ta została zaskarżona przez zainteresowanego wspólnika. Ten sam wspólnik wystąpił również z pozwem o uchylenie zmian w umowie spółki. W ocenie zarządu Emitenta decyzja o umorzeniu miała podstawy w zachowaniu wspólnika, a proces umorzenia przebiegł prawidłowo, w związku z tym ryzyko skutecznego zaskarżenia uchwał jest niewielkie. Zaistniałe w wyniku umorzenia zmiany zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy. Umorzone udziały stanowiły 6,2% kapitału zakładowego Emapa Sp. z o.o.

1.3. *Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym*

1.3.1 Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Podejmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu rynku NewConnect musi liczyć się z faktem, iż w związku ze stosunkowo krótkim okresem funkcjonowania, rynek ten jest w porównaniu z innymi rynkami mało płynny. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym oraz równoległym Giełdy Papierów Wartościowych, ryzyko inwestycji na NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, ale również dużych strat.

1.3.2 Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

W związku z faktem, iż akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, nie ma pewności, że papiery wartościowe Emitenta wprowadzane do alternatywnego systemu, będą przedmiotem aktywnego obrotu.

Istnieje ryzyko, że na skutek szeregu czynników cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na taką sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku, na którym działa Emitent,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki, musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

1.3.3 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17c pkt. 1, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b,

Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:
1) upomnieć emitenta,
2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł,

Zgodnie z § 17c pkt. 2, Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do publikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17c pkt. 3, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub tez nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust.2, Organizator Alternatywnego Systemu może:

1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust.1 pkt. 2) nie może przekraczać 50.000zł
2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie
3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.
Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

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

Zgodnie z art. 10 ust. 5 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 późń. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia wprowadzenia papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji zawiadomienie związane ze spełnieniem się niniejszych faktów.
Zgodnie z art. 96 ust. 1 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej ustawy, będzie podlegał karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1. *Emitent*

Firma:	IMAGIS Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Adres siedziby:	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 212/226
Kraj siedziby;	Polska
Numer telefonu:	+48 022 638-41-86
Numer faksu:	+48 (22) 638-41-88
Adres poczty elektronicznej:	spolka@imagis.pl
Adres strony internetowej:	www.imagis.pl
REGON:	014984439
Numer KRS:	0000293705

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Marcin Niewęgłowski – Prezes Zarządu
Anna Trzeskowska – Członek Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu Emitenta, oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Marcin Niewęgłowski
Prezes Zarządu

Anna Trzeskowska
Członek Zarządu

2.2. *Autoryzowany Doradca*

Firma:	Rubicon Partners Corporate Finance Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Adres siedziby:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Kraj siedziby;	Polska
Numer telefonu:	(+48) 22 208 99 00
Numer faksu:	(+48) 22 208 99 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@rubiconpartners.pl
Adres strony internetowej:	www.rubiconpartners.pl
REGON:	141259852
Numer KRS:	0000299880

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Grzegorz Golec – Prezes Zarządu
Elżbieta Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi insterumentami.

Grzegorz Golec
Prezes Zarządu

Elżbieta Kujawa
Wiceprezes Zarządu

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. *Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych*

3.1.1 Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu:

- 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 2.244.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 76.000 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 385.000 (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 1.203.584 (jeden milion dwieście trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt cztery) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 396.875 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- 503.660 (pięćset trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja

Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu akcji serii A, B, C, D, F, G, H, w łącznej liczbie 10.309.119 o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja.

3.1.2 Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D, F, G, H wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351–353 Kodeksu spółek handlowych.
Na akcjach serii A (o numerach od 0000001 do 1050210) został w dniu 12.06.2013 ustanowiony zastaw (przez Sąd Rejonowy – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu) na rzecz Zastawnika „Weremczuk Bobeł – Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych" spółka jawna. Najwyższa kwota zabezpieczenia – 7 530 000,00 zł. Pozostałe akcje (tj. seria B, C, D, F, G, H) nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń.

3.1.3 Ograniczenia wynikające z treści statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych

Statut Spółki nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w zakresie zbywalności istniejących akcji serii A, B, C, D, F, G, H.

Ograniczenia wynikające z zawartych przez Emitenta umów cywilno – prawnych dotyczą:

- 5.500.000 akcji serii A (*posiadanych przez PC Guard S.A.)* – zostało złożone oświadczenie przez Prezesa PC Guard S.A.,że do dnia 31 grudnia 2014 akcje pozostaną własnością PC Guard S.A.

- 1.764.856 akcji serii B (*posiadanych przez PC Guard S.A.)* – zostało złożone oświadczenie przez Prezesa PC Guard S.A., że do dnia 31 grudnia 2014 akcje pozostaną własnością PC Guard S.A.
- 76.000 akcji serii C (*posiadanych przez PC Guard S.A.)* – zostało złożone oświadczenie przez Prezesa PC Guard S.A., że do dnia 31 grudnia 2014 akcje pozostaną własnością PC Guard S.A.
- 385.000 akcji serii D – 6 miesięczny zakaz zbywania, który dla poszczególnych akcjonariuszy kończy się w przedziale od 3 do 8 października 2013 r.
- 396.875 akcji serii G – zakaz zbywania akcji do 13 czerwca 2015 r. z wyłączeniem sprzedaży na rzecz Emitenta lub podmiotu przez niego wskazanego.

Emitent informuje, że przedstawione powyżej ograniczenia związane ze zbywaniem akcji w najbliższym okresie nie dotyczą wymaganego przez Regulamin ASO (paragraf 3 punkt 1 podpunkt 6) rozwodnienia.

3.1.4 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 154 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi informacją poufną w rozumieniu ustawy jest – określona w sposób precyzyjny – informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

1) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
2) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości, w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;

3) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi każdy kto:

1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
   a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
   b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
   c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
   d) maklerzy lub doradcy, lub
2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

– nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby, o których mowa w ust. 1 art.. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie mogą:

1) ujawniać informacji poufnej;
2) udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1 art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby wymienione w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności

prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby wymienione w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przepisów art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi okresem zamkniętym jest:

1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od

pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

– są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1, rozumie się:

1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
4) podmioty:
   a) w których osoba, o której mowa w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowy ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1–3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
   b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowy ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1–3, lub
   c) z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowy ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1–3, czerpią zyski,
   d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowy ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1–3.

Zgodnie z art. 161a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156–160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 4.

Zgodnie z art. 174 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na osobę wymienioną w art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 pkt 1 lit. a, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ust. 1 lub 1a, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200 000 zł.

3.1.5 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej też: Ustawa o ofercie publicznej) każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^{1}/_{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^{1}/_{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^{1}/_{3}$ %, 50%, 75% albo 90%, lub mniej ogólnej liczby głosów, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów, lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.
Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku, gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów,
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej, tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 69 ust. 4a. Ustawy o ofercie publicznej w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki; o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie zawiera również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji,
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji,
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawo głosu uważa się za należące do podmiotu, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie. Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają również:

a) na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
   - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
   - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzane przez ten sam podmiot,
c) na podmiocie, w którego przypadku osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
   - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
   - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu,
   - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
d) na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
e) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
f) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej w lit. e (art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej), posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach wskazanych w lit. e i f (art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej). Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. e (art. 87 ust. 1 pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
c) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
d) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:
- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o ofercie publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów (art. 89a Ustawy o ofercie publicznej).
Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków.

Zakaz wykonywania prawa głosu dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3, albo art. 74 ust. 2 lub 5.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.
Zgodnie z art. 90 Ustawy o ofercie publicznej przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 91, poz. 871; Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz Dz. U. z 2009 r. Nr 42, poz. 341). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisu art. 69 Ustawy o ofercie publicznej nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:
a) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane, oraz
b) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi właściwy dla emitenta organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, oraz

c) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Zgodnie z art. 90 ust. 1b i ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89
Ustawy o ofercie publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 tejże ustawy nie stosuje się w przypadku:

- nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego Walnego Zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Normy wynikające z treści art. 90 Ustawy o ofercie publicznej, w zakresie w jakim odnoszą się wyłącznie do rynku regulowanego nie mają zastosowania do akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Ponadto przepisów rozdziału 4 dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

1) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
2) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy,
3) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Wyżej opisanych regulacji rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem, że:

a) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego,
b) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej,
c) podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Ponadto przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej – w zakresie dotyczącym art. 69 tejże, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 K.s.h. (art. 90 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej).

Obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72–74 Ustawy o ofercie publicznej, czyli:

1. nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:
   - 10% ogólnej liczby głosów – w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%, lub
   - 5% ogólnej liczby głosów – w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33% wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów,
2. przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w kolejnym punkcie),
3. przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki,

nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

3.1.6 Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zamiaru koncentracji, o ile łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR (pięćdziesiąt milionów euro). Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, a także jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:
- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
   - nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
   - którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
   - z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

   nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).
   Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w których wyniku powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (a contrario art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:
   - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
   - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

   Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.
Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż 2 miesiące od dnia jego wszczęcia.

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 17 lipca 2007 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących koncentracji (Dz. U. z 2007 r. Nr 134, poz. 935). Rozporządzenie to w § 3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów, składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, upustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

Do podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja ta powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.
Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w oparciu o art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której – po spełnieniu przez przedsiębiorców zmierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 powyższej ustawy – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.
Ponadto na podstawie art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:
- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego bądź nadzorczego jednego albo kilku przedsiębiorców,

- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Na mocy art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo będzie mogła wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Na mocy art. 21 ust. 1 przywoływanej ustawy Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.
Jeśli jednak koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może na podstawie art. 21 ust. 2 ustawy, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedopełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody (art. 106 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).
W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 EUR do 50 000 000 EUR, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał on nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 EUR do 10 000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców, karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, gdy osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji (art. 108 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).
W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy.
W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528–550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.
Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjecie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.
Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.1.7 Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1), zwanego dalej Rozporządzeniem dotyczącym Koncentracji).
Rozporządzenie dotyczące Koncentracji zawiera uregulowania odnoszące się do tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.
Rozporządzenie dotyczące Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można Również dokonać, jeśli przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.
Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR (pięć miliardów euro),
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 (dwieście pięćdziesiąt milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $^{2}/_{3}$ swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim,
- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EUR (dwadzieścia pięć milionów euro),
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $^{2}/_{3}$ swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim,

Łączny obrót, w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego koncentracji, obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

3.1.8 Ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Zgodnie z paragrafem 3 Regulaminu ASO:

1. Wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie, zwanym dalej także „obrotem", mogą być instrumenty finansowe, o ile:
   1) został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane, z zastrzeżeniem ust. 2;
   2) zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona;
   3) w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne;
   4) (uchylony);
   5) wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł; w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru; powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu; Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników;
   6) w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie:
      a) co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 10 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczy głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązanym z emitentem; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji; Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników;
      b) kapitał własny emitenta wynosi co najmniej 500.000 zł; Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile poziom środków finansowych pozyskanych przez emitenta w wyniku oferty akcji, które nie zostały jeszcze zarejestrowane, pozwala na uprawdopodobnienie spełnienia wymogu po dokonaniu rejestracji tych akcji przez właściwy sąd;
      c) emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do niniejszego Regulaminu.

1a. Z zastrzeżeniem ust. 1b i 1c, w przypadku gdy:
   1) różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen nie minęło więcej niż 9 miesięcy, lub
   2) różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w alternatywnym systemie obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku notowania akcji emitenta, przed dniem ustalenia tej ceny, przez okres krótszy niż 3 miesiące – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu
   - akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji. W przypadku późniejszej zmiany ceny emisyjnej tych akcji termin ten liczony jest od daty podjęcia uchwały/decyzji zmieniającej tę cenę.

1b. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 1a, nie dotyczy akcji oraz praw do tych akcji, w przypadku gdy w stosunku do tych akcji nie zostało wyłączone lub ograniczone prawo poboru.

1c. Organizator Alternatywnego Systemu może nie stosować ograniczenia, o którym mowa w ust. 1a, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

3.2. *Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie*

W okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect oferowane były następujące serie akcji:

- w ramach oferty objęcia – seria D, F, G, H
- w ramach oferty nabycia – seria B, F

3.2.1 Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Oferta nabycia akcji serii B trwała od 13 marca 2013 do 14 czerwca 2013 roku.
Oferta objęcia akcji serii D trwała od 3 kwietnia 2013 do 8 kwietnia 2013 roku.
Oferta objęcia akcji serii F trwała jeden dzień tj. 18 grudnia 2012 roku.
Oferta nabycia akcji serii F trwała od 21 marca 2013 do 5 czerwca 2013 roku.
Oferta objęcia akcji serii G trwała jeden dzień tj. 2 stycznia 2013 roku.
Oferta objęcia akcji serii H trwała od 3 kwietnia 2013 do 27 maja 2013 roku.

3.2.2 Daty przydziału instrumentów finansowych

Umowy cywilnoprawne kupna akcji serii B zawarte zostały od 13 marca 2013 roku do 13 maja 2013 roku.
Umowy cywilnoprawne objęcia akcji serii D zawarte zostały od 3 kwietnia 2013 roku do 8 kwietnia 2013 roku.
Umowy cywilnoprawne kupna akcji serii F zawarte zostały w dniach: 30 października 2012 roku (objęcie), 21 marca 2013 roku (nabycie) i 5 czerwca 2013 roku (nabycie).
Umowy cywilnoprawne kupna akcji serii G zawarte zostały w dniu 2 stycznia 2013 roku.
Umowy cywilnoprawne kupna akcji serii H zawarte zostały w dniach od 3 kwietnia 2013 roku do 27 maja 2013 roku.

3.2.3 Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Seria akcji:	Liczba oferowanych akcji:	Oferta:
B	*583.087*	*Nabycia*
D	*385.000*	*Objęcia*
F	*1.203.584*	*Objęcia*
F	*465.600*	*Nabycia*
G	*396.875*	*Objęcia*
H	*503.660*	*Objęcia*

3.2.4 Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy

W żadnym z wymienionych wyżej przypadków ofert nabycia oraz objęcia nie doszło do redukcji zapisów.

3.2.5 Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży.

Seria akcji:	Liczba przydzielonych akcji:	Oferta:

B	583.097	Nabycia
D	385.000	Objęcia
F	1.203.584	Objęcia
F	465.600	Nabycia
G	396.875	Objęcia
H	503.660	Objęcia

3.2.6 Ceny po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

Seria akcji:	Liczba akcji:	Oferta:	Cena:
B	216.053	Nabycia	7,10 PLN
B	95.204	Nabycia	8,50 PLN
B	103.953	Nabycia	8,10 PLN
D	385.000	Objęcia	0,50 PLN
F	1.203.584	Objęcia	6,14 PLN
F	307.600	Nabycia	7,10 PLN
F	158.000	Nabycia	7,50 PLN
G	396.875	Objęcia	6,40 PLN
H	503.660	Objęcia	7,10 PLN

3.2.7 Liczby osób które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

Seria akcji:	Liczba akcji:	Oferta:	Liczba podmiotów które złożyły zapis:
B	583.097	Nabycia	24
D	385.000	Objęcia	21
F	1.203.584	Objęcia	2
F	465.600	Nabycia	3
G	396.875	Objęcia	3
H	503.660	Objęcia	8

3.2.8 Liczby osób którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

Seria akcji:	Liczba akcji:	Oferta:	Liczba podmiotów którym przedzielono akcje:
B	583.097	Nabycia	24
D	385.000	Objęcia	21
F	1.203.584	Objęcia	2
F	465.600	Nabycia	3
G	396.875	Objęcia	3
H	503.660	Objęcia	8

3.2.9 Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy submisji, nabytej przez subemitenta)

W żadnym z wymienionych wyżej przypadków ofert nabycia oraz objęcia nie była zawierana umowa o subemisję.

3.2.10 Łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów (w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich; c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; d) promocji oferty) wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

Seria:	D	F	G	H	**UWAGA:**
L. akcji:	*385.000*	*1.203.584*	*396.875*	*503.660*	
Koszty zaliczone do kosztów emisji:					
Przygotowanie i przeprowadzenie oferty	*0 PLN*	*0 PLN*	*0 PLN*	*460.145,00 PLN*	
Wynagrodzenia subemitentów	*Nie dotyczy*	*Nie dotyczy*	*Nie dotyczy*	*Nie dotyczy*	
Sporządzenie dokumentu wraz z kosztami doradztwa	*36.000,00 PLN*				*Dokument informacyjny dotyczy wprowadzenia do obrotu wszystkich serii*
Promocja oferty	*0 PLN*	*0 PLN*	*0 PLN*	*0 PLN*	
Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta				*Zmniejszenie kapitału zapasowego o koszty emisji*	

3.2.11 Informacje na temat wykorzystania środków pozyskanych z emisji akcji serii F, G i H

Środki pozyskane z emisji akcji serii F zostały wykorzystane na zakup udziałów w spółce zależnej GPS Konsorcjum Sp. z o.o.
Środki pozyskane z emisji akcji serii G zostały wykorzystane na zakup udziałów w spółce zależnej Emapa Sp. z o.o.
Środki pozyskane z emisji akcji serii H zwiększyły kapitał obrotowy Emitenta, umożliwiając szybszy rozwój organiczny.

3.3. *Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych*

3.3.1 Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych Emitenta jest Walne Zgromadzenie Emitenta, zgodnie z zapisami art. 431 K.s.h.

3.3.2 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści

Wszystkie akcje Spółki na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie z dnia 12 marca 2013 roku mogą zostać wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect. Skan uchwały został zamieszczony w niniejszym rozdziale przy opisie akcji serii H, których bezpośrednio dotyczy zawarte również w tej samej uchwale upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego.

Akcje serii A i B:

Akcje serii A i B zostały wyemitowane w ramach przekształcenia spółki IMAGIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w IMAGIS Spółka akcyjne. Kapitał zakładowy po przekształceniu wynosił 3 872 000 złotych i dzielił się na

- 5.500.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, uprzywilejowanych w prawach głosu
- 2.244.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda

Ostatecznie na dzień tworzenia dokumentu informacyjnego w kapitale zakładowym (który obejmuje również serie C, E, F, G, H) znajduję się 5.500.000 akcji na okaziciele serii A oraz 2.244.000 akcji na okaziciela serii B

- na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 05.11.2007 r. (Repetytorium A nr 5763/2007) akcje serii A powstały w ramach przekształcenia IMAGIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w IMAGIS Spółka Akcyjna i zostały wydane za udziały wspólników spółki przekształcanej. Akcje serii A były akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi (na jedną akcje przypadały dwa prawa głosu)
- na mocy Uchwały Nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10.05.2010 r. (Repetytorium A nr 1304/2010) akcje imienne, uprzywilejowane serii A stały się akcjami imiennymi nieuprzywilejowanymi
- na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12.03.2013 r. (Repetytorium A nr 1643/2013) akcje serii A stały się akcjami zwykłymi na okaziciela
- ostatecznie od 12.03.2013 r. akcje serii A są akcjami zwykłymi na okaziciela i jako takie zostały zarejestrowane w KRS w dniu 25.03.2013 r.

- na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 05.11.2007 (Repetytorium A nr 5763/2007) akcje serii B powstały w ramach przekształcenia IMAGIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w IMAGIS Spółka Akcyjna i zostały wydane za udziały wspólników spółki przekształcanej.
- akcje serii B te nie podlegały żadnym zmianom i są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały zarejestrowane w KRS w dniu 30.11.2007 r.

Uchwała Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 2007.11.05 (Repetytorium nr A 5763/2007)

Uchwała Nr 2

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

§ 1

Na podstawie art. 551 § 1 kodeksu spółek handlowych Zgromadzenie Wspólników Spółki IMAGIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością **przekształca Spółkę: IMAGIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Górczewskiej nr 212/226, 01 – 460 Warszawa wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000165647 („Spółka Przekształcana"), **w spółkę działającą pod firmą IMAGIS Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie („Spółka Przekształcona").----------

§ 2

Przyjmuje się wartość bilansową majątku Spółki IMAGIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na kwotę **8.823.885,37** zł (słownie: osiem milionów osiemset dwadzieścia trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt pięć złotych, trzydzieści siedem groszy).----------

§ 3

Zgromadzenie Wspólników wyraża **zgodę na przekształcenie spółki IMAGIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** w **IMAGIS Spółka Akcyjna**, zgodnie z Planem Przekształcenia, którego treść (bez załączników) stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.----------

§ 4

1. Na podstawie art. 563 pkt 2) kodeksu spółek handlowych Zgromadzenie Wspólników postanawia, iż kapitał zakładowy spółki IMAGIS Spółka

Akcyjna nie ulega zmianie i wynosi 3.872.000 (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) złotych i dzieli się na:----------

a) 5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda, uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu,----------

b) 2.244.000 (słownie: dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda.----------

2. Akcje Spółki Przekształconej przysługują wszystkim dotychczasowym Wspólnikom Spółki Przekształcanej w następujący sposób:----------

a) Pani Małgorzata Bartnicka ----------

   a. 3.950.000 (słownie: trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda, uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu – w zamian za 1.975 (słownie: jeden tysiąc dziewięćset siedemdziesiąt pięć) udziałów Spółki Przekształcanej,----------

   b. 1.082.000 (słownie: jeden milion osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda – w zamian za 541 (słownie: pięćset czterdzieści jeden) udziałów Spółki Przekształcanej,----------

b) Pan Sławomir Bartnicki----------

   a. 1.550.000 (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda, uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu – w zamian za 775 (słownie: siedemset siedemdziesiąt pięć) udziałów Spółki Przekształcanej,----------

   b. 1.162.000 (słownie: jeden milion sześćset czterdzieści dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda – w zamian za 581 (słownie: pięćset osiemdziesiąt jeden) udziałów Spółki Przekształcanej.----------

§ 5

1. Akcje Spółki Przekształconej zostaną wydane tym Wspólnikom Spółki Przekształcanej, którzy złożą oświadczenie o uczestnictwie w Spółce Przekształconej zgodnie z art. 564 § 1 kodeksu spółek handlowych.----------
2. Wspólnikom, którzy nie złożą oświadczenia o uczestnictwie w Spółce Przekształconej zostanie wypłacona kwota **1.494,11** zł (słownie: jeden tysiąc czterysta dziewięćdziesiąt cztery złote jedenaście groszy) za każdy udział, obliczona zgodnie ze sprawozdaniem finansowym przygotowanym dla celów przekształcenia, stanowiącym załącznik do Planu Przekształcenia, łącznie nie większa jednak niż określona w ust. 3.----------
3. Zgromadzenie Wspólników postanawia, iż łączna kwota wypłat dla Wspólników nie uczestniczących w przekształceniu, liczona na zasadzie art. 563 pkt 3) kodeksu spółek handlowych, nie przekroczy **10%** wartości bilansowej majątku Spółki Przekształcanej, tj. kwoty **578.518,98** zł (słownie: pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset osiemnaście złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy).----------

§ 6

Zgromadzenie Wspólników ustala dwuosobowy skład Zarządu pierwszej kadencji Spółki Przekształconej:----------

1) Pani Małgorzata BARTNICKA - Prezes Zarządu,----------
2) Pan Adam WOJCIECHOWSKI - Członek Zarządu.----------

§ 7

1. Akcje serii A przyznane Wspólnikom Spółki Przekształcanej uczestniczącym w przekształceniu są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przekształconej. ----------
2. Akcje serii B przyznane Wspólnikom Spółki Przekształcanej uczestniczącym w przekształceniu są akcjami nieuprzywilejowanymi na okaziciela.----------
3. Nie przewiduje się praw przyznanych osobiście Wspólnikom uczestniczącym w Spółce Przekształconej.----------

§ 8

Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę i przyjmuje następujące brzmienie Statutu Spółki pod firmą IMAGIS Spółka Akcyjna:----------

Glosowanie

Przewodnicząca zarządziła tajne głosowanie, w którym za Uchwałą numer 2 oddano 3.872 głosów, nikt nie głosował przeciw, nikt nie wstrzymał się od głosowania, wobec powyższego Przewodnicząca stwierdziła, że Uchwała numer 2 została podjęta jednogłośnie.----------

Uchwała Nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia 2010.05.10 (Repetytorium nr A 1304/2010)

Uchwała Nr 11 ----------

"Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą IMAGIS S.A. z siedzibą w Warszawie postanawia dokonać zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że: ----------

I. § 9 ust. 1 lit. a) Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie: ----------

"a) 5,500,000 (pięć milionów pięćset tysięcy) nieuprzywilejowanych akcji imiennych serii A, " ----------

II. Skreśla się w §9 Statutu Spółki ustęp 6 i 7. ----------

Uchwała Nr 11 podjęta została jednogłośnie w głosowaniu jawnym. ----------

Uchwała Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 2013.03.12 (Repetytorium nr A 1643/2013)

UCHWAŁA NR 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie

z dnia 12 marca 2013 roku

w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z wnioskiem akcjonariusza

o zamianę akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela

„§1

W związku z wnioskiem Akcjonariusza o zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 334 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym wprowadza następujące zmiany w Statucie Spółki: ----------

- w **§9 ust. 1 pkt a)** wyrazy *„nieuprzywilejowanych imiennych"* zastępuje się wyrazami *„na okaziciela"*. ----------

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z chwilą powzięcia z mocą od dnia rejestracji zmian Statutu w Krajowym Rejestrze Sądowym." ----------

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki: ----------

- w głosowaniu wzięło udział 10.202.459 akcji - 100 % kapitału zakładowego, z których oddano 10.202.459 ważnych głosów, ----------
- za przyjęciem uchwały oddano 10.202.459 głosów, ----------
- przeciw oddano 0 głosów, ----------
- wstrzymało się 0 głosów. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa **uchwała została podjęta jednogłośnie** w głosowaniu **jawnym**. ----------

Akcje serii C:

- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.04.2008 r. (Repetytorium A nr 3943/2008) akcje serii C zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie dotyczyło nie więcej niż 76.000 sztuk akcji, jednocześnie zmieniony został (błędnie) Statut Spółki
- na mocy Uchwały nr 8 Walnego Zgromadzenia z dnia 25.04.2008 r. (Repetytorium A nr 4203/2008) została skorygowana Uchwała Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.04.2008 (Repetytorium A nr 3943/2008)
- na mocy Oświadczenia Zarządu IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie z dnia 12.05.2008 (Repetytorium A nr 4812/2008) została dookreślona wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki
- na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22.10.2008 r. (Repetytorium A nr 4391/2008) dokonana została dodatkowa zmiana w Statucie Spółki związana z dookreśleniem kapitału zakładowego
- akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały zarejestrowane w KRS w dniu 03.06.2008 r.

Uchwała Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2008.04.21 (Repetytorium A nr 3943/2008)

Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie
z dnia 21 kwietnia 2008 roku
o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz o zmianie Statutu

„Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432, art. 433 § 2, 431 § 7 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje: ----------

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 3.910.000,00 (trzy miliony dziewięćset dziesięć tysięcy) złotych, to jest o kwotę nie wyższą niż 38.000,00 (trzydzieści osiem tysięcy) złotych. ----------
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie więcej niż 76.000 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) sztuk akcji serii C. ----------
3. Wszystkie akcje nowej emisji serii C będą akcjami zwykłymi na okaziciela. ---------
4. Każda akcja nowej emisji serii C ma wartość nominalną 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy). ----------
5. Akcje serii C zostaną zaoferowane wskazanym pracownikom i współpracownikom Spółki, tj. nie więcej niż 99 oznaczonym adresatom w drodze subskrypcji prywatnej. Umowy o objęciu akcji zostaną zawarte nie później niż do dnia 31 maja 2008 r. ----------
6. Cena emisyjna jednej akcji nowej emisji serii C jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy). ----------
7. Akcje nowej emisji serii C zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. ----------
8. W interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii C w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną, stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. ----------
9. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2008. ----------

§ 2.

Oferta objęcia akcji serii C skierowana zostanie do następujących osób: ----------

1) Adam Wojciechowski – 31.000 (trzydzieści jeden tysięcy) akcji, ----------
2) Julita Giełczewska – 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji, ----------
3) Anna Trzeskowska – 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji, ----------
4) Marcin Wykurz – 5.000 (pięć tysięcy) akcji, ----------
5) Radosław Kucharski – 5.000 (pięć tysięcy) akcji, ----------
6) Bohdan Matusik – 5.000 (pięć tysięcy) akcji. ----------

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że: ----------

a) § 9 ust.1 w dotychczasowym brzmieniu: ----------

1. *„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.872.000 (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) złotych i dzieli się na:* ----------
   a. *5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,* ----------
   b. *2.244.000 (słownie: dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B.",* ----------

otrzymuje brzmienie: ----------

1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej 3.910.000,00 (trzy miliony dziewięćset dziesięć tysięcy) złotych i dzieli się na: ----------
   a. 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, ----------
   b. 2.244.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B, ----------
   c. nie więcej niż 38.000 (trzydzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C."; ----------

b) § 9 ust.3 w dotychczasowym brzmieniu: ----------

„3. Kapitał zakładowy przekształconej Spółki został pokryty mieniem spółki przekształcanej.", ----------

otrzymuje brzmienie: ----------

„3. Akcje serii A oraz akcje serii B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki - mieniem spółki przekształcanej. Akcje serii C zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C.". ----------

§ 4.

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do: ----------
   1) dokonania przydziału akcji serii C oraz dokonania wszelkich niezbędnych czynności formalnych; ----------
   2) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.; ----------
   3) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h. ----------
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2). ----------

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia." ----------

Przewodnicząca Walnego Zgromadzenia stwierdziła, że w głosowaniu jawnym: ----------

- za uchwałą zostało oddanych 13.244.000 (trzynaście milionów dwieście czterdzieści cztery tysiące) głosów, ----------
- głosów przeciw nie było, ----------
- wstrzymujących się nie było, ----------

zatem powyższa uchwała została powzięta. ----------

Uchwała Nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2008.04.25 (Repetytorium A nr 4203/2008)

Uchwała nr 8
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie
z dnia 25 kwietnia 2008 roku
o zmianie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki
z dnia 21 kwietnia 2008 roku

„Zmienia się uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 21 kwietnia 2008 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz o zmianie statutu w ten sposób, że § 3 lit.a) tej uchwały otrzymuje brzmienie: ----------

"a) § 9 ust.1 w dotychczasowym brzmieniu: ----------

1. *„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.872.000 (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) złotych i dzieli się na:* ----------
   a. *5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,* ----------
   b. *2.244.000 (słownie: dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B.",* ----------

otrzymuje brzmienie: ----------

1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej 3.910.000,00 (trzy miliony dziewięćset dziesięć tysięcy) złotych i dzieli się na: ----------
   a. 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, ----------
   b. 2.244.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B, ----------
   c. nie więcej niż 76.000 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C."." ----------

Przewodnicząca Walnego Zgromadzenia stwierdziła, że w głosowaniu jawnym: ----------

– za uchwałą zostało oddanych 13.244.000 (trzynaście milionów dwieście czterdzieści cztery tysiące) głosów, ----------

– głosów przeciw nie było, ----------

– wstrzymujących się nie było, ----------

zatem powyższa uchwała została powzięta. ----------

Oświadczenie Zarządu IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie z dnia 2008.05.12 (Repetytorium A nr 4812/2008)

Oświadczenie Zarządu IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie
z dnia 12 maja 2008 roku
o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego
i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie

„Działając na podstawie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 4 ust. 1 pkt 2 *Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie z dnia 21 kwietnia 2008 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz o zmianie Statutu Spółki* w związku z objęciem 76.000 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji serii C oraz podwyższeniem kapitału zakładowego IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie w drodze emisji akcji serii C, Zarząd IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie oświadcza, że objęty w drodze emisji akcji serii C, kapitał zakładowy wynosi 38.000 (trzydzieści osiem tysięcy) złotych i mieści się w granicach określonych przez Statut. ----------

Działając na podstawie art. 310 § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych Zarząd IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie postanawia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki poprzez stwierdzenie, że: ----------

„1.Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.910.000,00 (trzy miliony dziewięćset dziesięć tysięcy) złotych i dzieli się na: ----------

a. 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, ----------
b. 2.244.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B, ----------
c. 76.000,00 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C."." --

Uchwała Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2008.10.22 (Repetytorium A nr 4391/2008)

Uchwała Nr 1 ----------

Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą IMAGIS S.A. z siedzibą w Warszawie, postanawia dokonać zmiany statutu spółki w ten sposób, że : ----------

I. § 9 ust 1 statutu Spółki o dotychczasowym brzmieniu : ----------

„§ 9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej 3.910.000,00 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziesięć tysięcy) złotych i dzieli się na: ----------

a) 5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, ----------

b) 2.244.000 (słownie: dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B, ----------

c) nie więcej niż 76.000,00 (słownie: siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C. " ----------

otrzymuje nowe następujące brzmienie : ----------

„§ 9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.910.000,00 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziesięć tysięcy) złotych i dzieli się na: ----------

d) 5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, ----------

e) 2.244.000 (słownie: dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B, ----------

f) 76.000,00 (słownie: siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C. " ----------

II. Zdanie pierwsze w §19 statutu spółki o dotychczasowym brzmieniu : ----------

- "Rada Nadzorcza składa się z od 5 (słownie: pięciu) do 7 (słownie: siedmiu) członków."

otrzymuje nowe następujące brzmienie : ----------

- **"Rada Nadzorcza składa się z od 3 (słownie: trzech) do 7 (słownie: siedmiu) członków."** ----------

Uchwała Nr 1 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. ----------

Akcje serii D:

- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25.01.2011 r. (Repetytorium A nr 542/2011) został przyjęty program motywacyjny dla członków Zarządu oraz menedżerów. Program motywacyjny obejmuje emisję w ramach oferty prywatnej, w latach 2012-2014, do 550.000 warrantów subskrypcyjnych serii A

uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii D. Zostały również wprowadzone zmiany w statucie mówiące o tym, że akcje serii D zostaną wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału

- na mocy Uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 05.03.2013 r (Repetytorium nr 1481/2013) została zmieniona Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25.01.2011 (Repetytorium A nr 542/2011), w zakresie dotyczącym zasad udziału w programie motywacyjnym
- w dniu 13 marca 2013 r. zostało wydanych 385.000 warrantów subskrypcyjnych 21 uprawnionym osobom wskazanych w uchwale Rady Nadzorczej z dnia 11.03.2013 r.
- W dniach od 3 do 8 kwietnia 2013 r. na wniosek posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, prawa z wszystkich warrantów subskrypcyjnych zostały wykonane, przysługujące za nie akcje serii D, w liczbie 385.000, zostały opłacone i wydane (17-18 kwietnia 2013 r.) posiadaczom warrantów subskrypcyjnych
- ostatecznie jest 385.000 akcji serii D które są akcjami zwykłymi na okaziciela, a do wydania w ramach programu motywacyjnego w 2014 r. pozostało jeszcze maksymalnie 165 000 warrantów subskrypcyjnych, które będą uprawniać do objęcia 165 000 akcji serii D
- W dniu 20.06.2013 r. zgodnie z art. 542 §2 i §3 ksh Zarząd Spółki zgłosił do sądu rejestrowego wykaz wydanych akcji serii D wraz z wymaganymi dokumentami
- w dniu 3.07.2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy wydał Postanowienie o złożeniu do akt rejestrowych Spółki zawiadomienia o wydaniu akcji serii D w zamian za warranty subskrypcyjne oraz oświadczenia Zarządu, że akcje zostały wydane akcjonariuszom, którzy wnieśli pełne wkłady w postaci wpłat gotówkowych. W uzasadnieniu Sąd wskazał, że przepisy Ustawy z dnia 20.08.1997 r. o KRS nie przewidują wpisania przedmiotowej informacji do rejestru

Uchwała Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2011.01.25 (Repetytorium A nr 542/2011)

UCHWAŁA NR 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

z dnia 25 stycznia 2011 roku

w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz menadżerów IMAGIS S.A., emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z częściowym wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IMAGIS Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej: „Spółką"), działając na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 448-453 Kodeksu spółek handlowych postanawia przyjąć uchwałę o następującej treści: ----------

I.

Program Motywacyjny w spółce IMAGIS S.A.

§ 1.

[Cele oraz umotywowanie uchwały]

Zważywszy, że praca Zarządu oraz menadżerów IMAGIS S.A. w dalszym okresie działalności Spółki będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i kurs rynkowy jej akcji, działając w interesie Spółki, w celu lepszego umotywowania oraz trwalszego związania ze Spółką członków Zarządu i grupy menadżerów, Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny polegający na możliwości obejmowania warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii D z częściowym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Powyższe decyzje powinny spowodować istotny wzrost zysków Spółki i dalszy jej rozwój w przyszłości. ----------

§ 2.

[Podstawowe założenia Programu Motywacyjnego]

1. Program Motywacyjny będzie obejmował lata 2011-2013. ----------
2. Okresami rozliczeniowymi Programu Motywacyjnego będzie każdy rok obrotowy w latach 2011-2013, tj. rok obrotowy 2011, rok obrotowy 2012 oraz rok obrotowy 2013. ----------
3. Uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będą osoby: ------
   a) pełniące funkcje Członków Zarządu Spółki przez pełny rok obrotowy w okresie rozliczeniowym, i którym Walne Zgromadzenie Spółki za działalność w tym okresie udzieli absolutorium, ----------
   b) menadżerowie IMAGIS S.A. zaproponowani przez Zarząd Spółki. ----------
4. Podstawą realizacji Programu Motywacyjnego będzie osiągnięcie przez Spółkę w danym roku rozliczeniowym zysku netto ustalonego na podstawie rocznego, zbadanego przez biegłego rewidenta, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Spółki, na poziomie nie niższym niż: ----------
   a) w roku obrotowym 2011 - 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych, ----------
   b) w roku obrotowym 2012 - 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych, ----------
   c) w roku obrotowym 2013 - 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych. ----------
5. 5.1.W ramach realizacji Programu Motywacyjnego zostanie wyemitowanych z przeznaczeniem dla Uprawnionych do 550.000 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki, z czego: ----------
   a) za rok obrotowy 2011 - 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji, ----------
   b) za rok obrotowy 2012 - 165.000 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji, ----------
   c) za rok obrotowy 2013 - 165.000 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji. ----------

   5.2. Z ogólnej ilości akcji określonej w pkt. 5.1., pakiet 469.000 (czterysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji Spółki, co stanowi 6% ogólnej liczby akcji Spółki, przeznacza się dla członków Zarządu IMAGIS S.A., a pozostałą część pakietu w ilości 81.000 (osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji Spółki, co stanowi 1% ogólnej liczby akcji Spółki przeznacza się dla menadżerów IMAGIS S.A.

Przedmiotowy podział akcji pomiędzy Uprawnionych stosowany będzie odpowiednio w każdym roku rozliczeniowym. ----------

5.3. W przypadku, gdy Spółka osiągnie za okres rozliczeniowy 2011 zysk opisany w pkt. 4 poniżej 4.000.000 (cztery miliony) złotych, a narastająco za okresy rozliczeniowe 2011 i 2012 osiągnie łącznie zysk powyżej 9.000.000 (dziewięć milionów), dopuszcza się możliwość wyemitowania za rok rozliczeniowy 2012 z przeznaczeniem dla Uprawnionych 385.000 (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki. ----------

6. Rada Nadzorcza Spółki będzie określać dla każdego okresu rozliczeniowego, w formie uchwały, listę osób Uprawnionych oraz liczbę przeznaczonych do zaoferowania Uprawnionym akcji w ramach niniejszego Programu Motywacyjnego, z zastrzeżeniem, że: ----------
   a) Prezesowi Zarządu za każdy rok rozliczeniowy przysługiwać będzie 40 % pakietu akcji Spółki przeznaczonego dla Zarządu zgodnie z zapisem pkt. 5.2., ----------
   b) Listę osób uprawnionych opisanych w pkt. 3 b i liczbę przeznaczonych im do zaoferowania akcji Spółki Rada Nadzorcza ustali w oparciu o wniosek Zarządu IMAGIS S.A. ----------
7. Zobowiązuje się Radę Nadzorczą do zawarcia z Uprawnionymi umów lock up, mających na celu zobowiązanie Uprawnionych do niezbywania objętych akcji Spółki, w ten sposób, że: w okresie do sześciu miesięcy po objęciu akcji Uprawnieni nie mogą zbyć żadnych akcji, po sześciu miesiącach po objęciu akcji Uprawnieni będą upoważnieni do zbycia 30% z objętego pakietu, po dwunastu miesiącach 60% z objętego pakietu, a po dwudziestu czterech miesiącach zakaz przestanie obowiązywać. ----------
8. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do określenia innych szczegółowych zasad realizacji Programu Motywacyjnego, nieopisanych w niniejszej uchwale. -

II.

Warranty subskrypcyjne

§ 3.

[Emisja warrantów subskrypcyjnych]

Emituje się 550.000 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A ("**Warranty**") uprawniających do objęcia akcji Spółki na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. ----------

§ 4.

[Uprawnieni do objęcia Warrantów]

Emisja Warrantów przeznaczona jest dla osób Uprawnionych w Programie Motywacyjnym, o którym mowa w § 2 niniejszej uchwały. ----------

§ 5.

[Objęcie Warrantów]

Warranty obejmowane będą przez Uprawnionych nieodpłatnie, w ilościach określonych na podstawie postanowień § 2 ust. 4 - 6 niniejszej uchwały. ----------

§ 6.

[Liczba akcji przypadająca na jeden Warrant]

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, jeden Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii D. ----------
2. W przypadku dokonania podziału lub połączenia akcji Spółki, posiadaczom warrantów serii A będzie przysługiwało prawo do objęcia na podstawie odpowiednio jednego warrantu serii A takiej liczby akcji serii D (lub innej serii utworzonej w wyniku podziału lub połączenia), że łączna wartość nominalna akcji Spółki możliwych do objęcia na podstawie odpowiednio jednego warrantu serii A po podziale lub połączeniu akcji Spółki nie ulegnie zmianie, a cena emisyjna akcji zostanie odpowiednio zmniejszona lub zwiększona. W przypadku, gdy po podziale lub połączeniu akcji Spółki z liczby posiadanych odpowiednio warrantów serii A wyniknie możliwość objęcia części akcji serii D, liczba akcji serii D, do objęcia których będzie uprawniony posiadacz warrantów serii A zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej. ----------

§ 7.

[Termin wykonania praw z Warrantów]

1. Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 roku za rok 2011, do dnia 31 grudnia 2013 roku za rok 2012, do dnia 31 grudnia 2014 roku za rok 2013, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy Spółka osiągnie za okres rozliczeniowy 2011 zysk opisany w §2 pkt. 4 niniejszej uchwały poniżej 4.000.000 (cztery miliony) złotych, a narastająco za okresy rozliczeniowe 2011 i 2012 osiągnie łącznie zysk powyżej 9.000.000 (dziewięć milionów) wykonanie praw z Warrantów w takiej sytuacji nastąpi do 31 grudnia 2013 roku. ----------
2. Warranty są niezbywalne. ----------
3. Warranty podlegają dziedziczeniu. W tym zakresie postanowienie ustępu poprzedzającego nie znajduje zastosowania. ----------

§ 8.

[Rodzaj Warrantów oraz sposób ich przechowywania]

Warranty będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi imiennymi. Warranty przechowywane będą w Spółce, skąd bez zgody Rady Nadzorczej nie będą mogły zostać wydane. ----------

§ 9.

[Termin emisji Warrantów]

1. Warranty zaoferowane zostaną Uprawnionym zgodnie z zasadami wskazanymi w niniejszej uchwale, po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego przedmiotową uchwałą. ----------
2. Warranty zostaną zaoferowane nie później niż w terminie 14 dni od odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za dany rok rozliczeniowy. ----------
3. Oświadczenie o objęciu Warrantów powinno zostać złożone przez Uprawnionego w terminie 14 dni od daty złożenia oferty ich objęcia przez Spółkę. ----------
4. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym oraz przyjmowaniu od nich oświadczeń o objęciu tych Warrantów, Spółkę reprezentować będzie

Przewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do takiej reprezentacji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej. ----------

§ 10.

[Wyłączenie prawa poboru]

Walne Zgromadzenie, działając w interesie Spółki, pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów serii A z wyłączeniem tych akcjonariuszy, którzy będą jednocześnie Uprawnionymi do uczestnictwa w niniejszym Programie Motywacyjnym. ----------

III.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

§ 11.

[Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki]

Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 275.000,00 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych. ----------

§ 12.

[Oznaczenie akcji nowej emisji]

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w liczbie nie większej niż 550.000 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji. ----------

§ 13.

[Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego]

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów serii A. ----------

§ 14.

[Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii D]

Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii D przez posiadaczy warrantów serii A upływa w dniu 31 grudnia 2014 r. ----------

§ 15.

[Cena emisyjna akcji Spółki nowej emisji]

1. Wszystkie akcje serii D zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. ----------
2. Cena emisyjna akcji serii D będzie równa wartości nominalnej akcji tj. będzie wynosiła 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za akcję. ----------

§ 16.

[Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie]

Akcje Serii D objęte w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego będą uczestniczyły w dywidendzie według następujących zasad. W stosunku do akcji, które zostaną wydane najpóźniej w dniu ustalenia prawa do dywidendy, będzie przysługiwała dywidenda za rok obrotowy poprzedzający wydanie akcji. Natomiast akcje wydane po dniu ustalenia prawa do dywidendy, będą uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy, w którym zostały wydane. ----------

§ 17.

[Wyłączenie prawa poboru]

Walne Zgromadzenie Spółki, działając w interesie Spółki, pozbawia prawa poboru akcji serii D dotychczasowych akcjonariuszy, z wyłączeniem tych akcjonariuszy, którzy będą jednocześnie Uprawnionymi do uczestnictwa w niniejszym Programie Motywacyjnym. ----------

§ 18.

[Upoważnienie Rady Nadzorczej do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii D]

W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą, Rada Nadzorcza uprawniona jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii D. ----------

IV.

Zmiana Statutu Spółki

§ 19.

W związku z treścią niniejszej uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki postanawia się zmienić Statut Spółki w ten sposób, że po § 9 dodaje się § 9a w następującym brzmieniu: ----------

"§ 9a 1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 275.000,00 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych. ----------

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w liczbie nie większej niż 550.000 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji. ----------

3. Akcje serii D obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 stycznia 2011 r.". -

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki: ----------

- *w głosowaniu wzięło udział 7.820.000 akcji – 100 % kapitału zakładowego, z których oddano 7.820.000 ważnych głosów,* ----------
- *za przyjęciem uchwały oddano 7.820.000 głosów,* ----------
- *przeciw oddano 0 głosów,* ----------
- *wstrzymało się 0 głosów.* ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa ***uchwała została podjęta jednogłośnie*** *w głosowaniu* ***jawnym.*** ----------

Uchwała Nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2013.03.05 (Repetytorium A nr 1481/2013)

Uchwała nr 11

z dnia 05 marca 2013 roku

w sprawie zmiany uchwały nr 1 dotyczącej przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz menadżerów IMAGIS S.A., emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z częściowym wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki, objętej aktem notarialnym – protokołem z nadzwyczajnego walnego zgromadzenia,

sporządzonym w dniu 25 stycznia 2011 roku przez Mirona Jakubiaka, notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A 542/2011

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie IMAGIS Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej: „Spółką"), postanawia zmienić uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMAGIS Spółki Akcyjnej z dnia 25.01.2011 r. w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz menadżerów IMAGIS S.A., emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z częściowym wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki, w taki sposób, że dział I, Program Motywacyjny w spółce IMAGIS S.A. otrzymuje brzmienie:--------

„I. Program Motywacyjny w spółce IMAGIS S.A.

§ 1.

[Cele oraz umotywowanie uchwały]

Zważywszy, że praca Zarządu oraz menadżerów IMAGIS S.A. w dalszym okresie działalności Spółki będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i kurs rynkowy jej akcji, działając w interesie Spółki, w celu lepszego umotywowania oraz trwalszego związania ze Spółką członków Zarządu i grupy menadżerów oraz współpracowników, Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny polegający na możliwości obejmowania warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki serii D z częściowym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Powyższe decyzje powinny spowodować istotny wzrost zysków Spółki i dalszy jej rozwój w przyszłości.----------

§ 2.

[Podstawowe założenia Programu Motywacyjnego]

1. Program Motywacyjny będzie obejmował lata 2011-2013.----------
2. Okresami rozliczeniowymi Programu Motywacyjnego będzie każdy rok obrotowy w latach 2011-2013, tj. rok obrotowy 2011, rok obrotowy 2012 oraz rok obrotowy 2013.----------
3. Uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będą osoby:-------

a) pełniące funkcje Członków Zarządu Spółki przez pełny rok obrotowy w okresie rozliczeniowym, i którym Walne Zgromadzenie Spółki za działalność w tym okresie udzieli absolutorium,----------

b) menadżerowie i współpracownicy IMAGIS S.A. zaproponowani przez Zarząd Spółki.----------

4. Podstawą realizacji Programu Motywacyjnego będzie osiągnięcie przez Spółkę w danym roku rozliczeniowym zysku netto ustalonego na podstawie rocznego, zbadanego przez biegłego rewidenta, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Spółki, na poziomie nie niższym niż:----------

a) w roku obrotowym 2011 - 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych,----------

b) w roku obrotowym 2012 - 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych,----------

c) w roku obrotowym 2013 - 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych.----------

5. 5.1.W ramach realizacji Programu Motywacyjnego zostanie wyemitowanych z przeznaczeniem dla Uprawnionych pakiet do 550.000 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki, z czego:----------

a) za rok obrotowy 2011 - 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji,----------

b) za rok obrotowy 2012 - 165.000 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji,----------

c) za rok obrotowy 2013 - 165.000 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji.----------

5.2. Z ogólnej ilości akcji określonej w pkt. 5.1., pakiet 335 714 (trzysta trzydzieści pięć tysięcy siedemset czternaście), tj. 61% pakietu, przeznacza się dla członków Zarządu IMAGIS S.A., a pozostałą część pakietu w ilości 214 286 (dwieście czternaście dwieście osiemdziesiąt sześć), tj. 39% pakietu, przeznacza się dla menadżerów i współpracowników IMAGIS S.A. Przedmiotowy podział akcji pomiędzy Uprawnionych stosowany będzie odpowiednio w każdym roku rozliczeniowym.----------

5.3. W przypadku, gdy Spółka osiągnie za okres rozliczeniowy 2011 zysk opisany w pkt. 4 poniżej 4.000.000 (cztery miliony) złotych, a narastająco za okresy rozliczeniowe 2011 i 2012 osiągnie łącznie zysk powyżej 9.000.000 (dziewięć milionów), dopuszcza się możliwość wyemitowania za rok

rozliczeniowy 2012 z przeznaczeniem dla Uprawnionych 385.000 (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki.----------

6. Rada Nadzorcza Spółki będzie określać dla każdego okresu rozliczeniowego, w formie uchwały, listę osób Uprawnionych oraz liczbę przeznaczonych do zaoferowania Uprawnionym akcji w ramach niniejszego Programu Motywacyjnego, z zastrzeżeniem, że:----------
   a) Prezesowi Zarządu każdorazowo przysługiwać będzie 78,723% puli akcji Spółki przeznaczonej dla Zarządu zgodnie z zapisem pkt. 5.2.,----------
   b) Listę osób uprawnionych opisanych w pkt. 3 b i liczbę przeznaczonych im do zaoferowania akcji Spółki, Rada Nadzorcza ustali w oparciu o uchwałę i wniosek Zarządu IMAGIS S.A.----------
7. Zobowiązuje się Radę Nadzorczą do zawarcia z Uprawnionymi umów lock up, mających na celu zobowiązanie Uprawnionych do niezbywania objętych akcji Spółki w okresie sześciu miesięcy od objęcia akcji.----------
8. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do określenia innych niezbędnych szczegółowych zasad realizacji Programu Motywacyjnego, nieopisanych w niniejszej uchwale."----------

§2

Uchwała obowiązuje od dnia jej podjęcia.----------

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki: ----------

- *w głosowaniu wzięło udział 10.202.459 akcji – 100 % kapitału zakładowego, z których oddano 10.202.459 ważnych głosów,* ----------
- *za przyjęciem uchwały oddano 10.202.459 głosów,* ----------
- *przeciw oddano 0 głosów,* ----------
- *wstrzymało się 0 głosów.* ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa ***uchwała została podjęta jednogłośnie*** *w głosowaniu* ***jawnym.*** ----------

Akcje serii F:

- na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2012 r. (Repetytorium A nr 8501/2012) akcje serii F zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
- akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały zarejestrowane w KRS w dniu 15.01.2013 r.

Uchwała Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2012.10.30 (Repetytorium A nr 8501/2012)

UCHWAŁA NR 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie

z dnia 30 października 2012 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.301.000,00 zł (cztery miliony trzysta jeden tysięcy złotych 00/100) do kwoty 4.902.792,00 zł (cztery miliony dziewięćset dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote 00/100), to jest o kwotę 601.792,00 zł (sześćset jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote 00/100) poprzez emisję łącznie 1.203.584 (jeden milion dwieście trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt cztery) akcje nieuprzywilejowane na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 601.792,00 zł (sześćset jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote 00/100).----------
2. Cena emisyjna akcji serii F wynosi 6,14 zł (sześć złotych 14/100), zaś łączna cena emisyjna za wszystkie akcje serii F wynosi 7.390.005,76 zł (siedem milionów trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy pięć złotych 76/100).----------
3. Akcje serii F obejmowane są za wkład pieniężny.----------
4. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do zaoferowania akcji serii F w celu ich objęcia w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych poprzez zawarcie umów o objęcie akcji w ten sposób, że:----------
    a. Spółka Venalton Consulting Limited z siedzibą w Limassol, Cypr obejmie 601.792 (sześćset jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwie) akcje;----------
    b. Spółka Tosenco Trading Limited z siedzibą w Limassol, Cypr obejmie 601.792 (sześćset jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwie) akcje.
5. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 (pierwszego) stycznia 2013 roku.----------

§ 2

1. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię zawierającą uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii F oraz ustalenia ceny emisyjnej obejmowanych akcji, zgodnie z którą podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F oraz cena emisyjna akcji są elementem planowanej transakcji pomiędzy Spółką a obejmującymi akcje serii F, w ramach której przewidziana jest m.in. sprzedaż Spółce przez obejmujących 51% udziałów w spółce GPS Konsorcjum Sp. z o.o., w wyniku czego Spółka stanie się jedynym udziałowcem GPS Konsorcjum Sp. z o.o. Ponadto, dzięki przeprowadzeniu emisji akcji z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska nowych akcjonariuszy oraz uzyska rozproszenie swojego akcjonariatu.----------
2. Walne Zgromadzenie podziela opinię Zarządu, że wyłączenie prawa poboru akcji leży w interesie Spółki, jak również dotychczasowych akcjonariuszy. W związku z powyższym wyłącza się w całości prawo poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.----------

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia."----------

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki: ----------

- w głosowaniu wzięło udział 8.602.000 akcji – 100 % kapitału zakładowego, z których oddano 8.602.000 ważnych głosów, ----------
- za przyjęciem uchwały oddano 8.602.000 głosów, ----------
- przeciw oddano 0 głosów, ----------
- wstrzymało się 0 głosów. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa **uchwała została podjęta jednogłośnie** w głosowaniu **jawnym**. ----------

Akcje serii G:

- na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.12.2012 r. (Repetytorium A nr 10308/2012) akcje serii G zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
- akcje serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały zarejestrowane w KRS w dniu 01.03.2013 r.

Uchwała Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2012.12.20 (Repetytorium A nr 10308/2012)

UCHWAŁA NR 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie

z dnia 20 grudnia 2012 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki **z kwoty 4.902.792,00 zł** (cztery miliony dziewięćset dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote 00/100) **do kwoty 5.101.229,50 zł** (pięć milionów sto jeden tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć złotych 50/100), to jest **o kwotę 198.437,50 zł** (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta trzydzieści siedem złotych 50/100) poprzez emisję łącznie 396.875 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 198.437,50 zł (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta trzydzieści siedem złotych 50/100). ------
2. Cena emisyjna akcji serii G wynosi 6,40 zł (sześć złotych 40/100), zaś łączna cena emisyjna za wszystkie akcje serii G wynosi 2.540.000,00 zł (dwa miliony pięćset czterdzieści tysięcy złotych). ----------
3. Akcje serii G obejmowane są za wkład pieniężny. ----------
4. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do zaoferowania akcji serii G w celu ich objęcia w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych poprzez zawarcie umów o objęcie akcji w ten sposób, że: ----------
    a. Spółka Codumen Limited z siedzibą w Limassol, Cypr obejmie 346.875 (trzysta czterdzieści sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) akcji;---
    b. Mariusz Stasiak (PESEL) obejmie 31.250 (trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji;----------
    c. Krzysztof Borys (PESEL) obejmie 18.750 (osiemnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji.----------
5. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 (pierwszego) stycznia 2013 roku.----------

§ 2

1. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię zawierającą uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii G oraz ustalenia ceny emisyjnej obejmowanych akcji, zgodnie z którą podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G oraz cena emisyjna akcji są elementem planowanej transakcji pomiędzy Spółką a obejmującymi akcje serii G, w ramach której przewidziana jest m.in. sprzedaż Spółce przez obejmujących 94,8% udziałów w spółce EMAPA Sp. z o.o., w wyniku czego Spółka stanie się jedynym udziałowcem EMAPA Sp. z o.o. Ponadto, dzięki przeprowadzeniu emisji akcji z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska nowych akcjonariuszy oraz uzyska rozproszenie swojego akcjonariatu.----------
2. Walne Zgromadzenie podziela opinię Zarządu, że wyłączenie prawa poboru akcji leży w interesie Spółki, jak również dotychczasowych akcjonariuszy. W związku z powyższym wyłącza się w całości prawo poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.----------

§ 3

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego mocą uchwały numer 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 października 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, objętej aktem notarialnym – protokołem z nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, sporządzonym w dniu 30 października 2012 roku przez Pawła Czajkę, asesora notarialnego, zastępcę Mirona Jakubiaka, notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A 8501/2012.----------

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki: ----------

- w głosowaniu wzięło udział 8.602.000 akcji – 100 % kapitału zakładowego, z których oddano 8.602.000 ważnych głosów, ----------
- za przyjęciem uchwały oddano 8.602.000 głosów, ----------
- przeciw oddano 0 głosów, ----------
- wstrzymało się 0 głosów. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa **uchwała została podjęta jednogłośnie** w głosowaniu **jawnym**. ----------

Akcje serii H:

- na mocy Uchwały Nr 1 Posiedzenia Zarządu Spółki Akcyjnej z dnia 28.03.2013 r. (Repetytorium A nr 2186/2013) akcje serii H zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
- na mocy Uchwały Nr 1 Posiedzenia Zarządu Spółki Akcyjnej z dnia 29.05.2013 r. (Repetytorium A nr 3904/2013) został dookreślony kapitał zakładowy w zakresie wynikającym z objęcia tych akcji
- ostatecznie akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały zarejestrowane w KRS w dniu 11.06.2013 roku

UCHWAŁA NR 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMAGIS Spółka Akcyjna w Warszawie

z dnia 12 marca 2013 roku

w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz do ubiegania się o dopuszczenie wszystkich akcji Spółki do notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i związanych z tym zmian w Statucie Spółki

„Na podstawie art. 431 § 1, art. 444 oraz art. 447 w związku z art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje:----------

§ 1

Upoważnić Zarząd Spółki do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie większą niż 563 380,00 (pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt) złotych („Kapitał Docelowy") poprzez emisję nie więcej niż 1 126 760 (jeden milion sto dwadzieścia sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji na okaziciela, na następujących zasadach: ----------

1/ Upoważnienie zostaje udzielone na okres 3 lat licząc od dnia wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego stosownej zmiany Statutu Spółki. ----------

2/ Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. ----------

3/ Cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd Spółki w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. ----------

4/ Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym artykule zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. ----------

5/ Zarząd Spółki jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu Spółki w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej. ----------

6/ Zarząd Spółki jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne). ----------

7/ Zarząd Spółki jest uprawniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, a nie rozstrzygniętych w Statucie, w szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do: ----------

a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa; ----------

b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa; ----------

c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

§ 2

1. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 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. Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) („Ustawa") Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie wszystkich akcji wyemitowanych w ramach Kapitału Docelowego.-

2. Walne Zgromadzenie na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy, niniejszym postanawia o dematerializacji akcji wyemitowanych w ramach Kapitału Docelowego oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji wyemitowanych w ramach Kapitału Docelowego.----------

§ 3

Walne Zgromadzenie zobowiązuje i upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia wszystkich już wyemitowanych akcji Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect organizowanym przez GPW w Warszawie, w szczególności do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację już wyemitowanych akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz sporządzenia dokumentacji oraz złożenia wszelkich stosownych wniosków na GPW, w celu wprowadzenia wszystkich akcji Spółki do notowań na rynku New Connect. ----------

§ 4

W Statucie Spółki dodaje się §9b w brzmieniu: ----------

„§ 9b

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 563 380,00 (pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt) złotych („Kapitał Docelowy"), poprzez emisję nie więcej niż 1 126 760 (jeden milion sto dwadzieścia sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji na okaziciela, na następujących zasadach:----------

1/ upoważnienie zostaje udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu zawierającej niniejsze upoważnienie;----------

2/ akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne; ----------

3/ cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd Spółki w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia; ----------

4/ uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym artykule zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego; ----------

5/ Zarząd Spółki jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu Spółki w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej;----------

6/ Zarząd Spółki jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne);----------

7/ Zarząd Spółki jest uprawniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, a nie rozstrzygniętych w Statucie Spółki, w szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do:----------

a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa; -----

b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa; ----------

c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa." ----------

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia z mocą obowiązującą z dniem rejestracji zmian Statutu w Krajowym Rejestrze Sądowym."----------

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki: ----------

- w głosowaniu wzięło udział 10.202.459 akcji – 100 % kapitału zakładowego, z których oddano 10.202.459 ważnych głosów, ----------
- za przyjęciem uchwały oddano 10.202.459 głosów, ----------
- przeciw oddano 0 głosów, ----------
- wstrzymało się 0 głosów. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa **uchwała została podjęta jednogłośnie** w głosowaniu **jawnym**. ----------

Uchwała Nr 1 Zarządu IMAGIS S.A. z dnia 2013.03.28 (Repetytorium A nr 2186/2013)

UCHWAŁA NR 1

Zarządu IMAGIS S.A z siedzibą w Warszawie

z dnia 28 marca 2013 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem w całości prawa poboru akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki

„Działając na podstawie art. 446 ust. 1, art. 453 § 1, art. 431 § 7 oraz art. 310 § 2 - 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 9b Statutu Spółki, Zarząd postanawia co następuje: ----------

§ 1

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.101.229,50 zł (słownie: pięć milionów sto jeden tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć złotych 50/100) do kwoty nie mniejszej niż 5.353.059,50 zł (słownie: pięć milionów trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące pięćdziesiąt dziewięć złotych 50/100) i nie większej niż 5.664.609,50 zł (słownie: pięć milionów sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset dziewięć złotych 50/100), tj. o kwotę nie mniejszą niż 251.830,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści złotych 00/100) i nie większą niż 563.380,00 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt złotych 00/100). ----------

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 503.660 (słownie: pięćset trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt) i nie więcej niż 1.126.760 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda (dalej jako: **„Akcje serii H"**). ----------

3. Akcjom serii H nie przyznaje się szczególnych uprawnień w rozumieniu art. 432 § 1 pkt 3 KSH w zw. z art. 351 § 1 KSH. ----------

4. Cena emisyjna Akcji serii H wynosi 7,10 zł (siedem złotych 10/100). ----------

5. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie według następujących zasad: ----
   a) Akcje serii H, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,----------
   b) Akcje serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. ----------

6. Akcje serii H zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi. ----------

§ 2

POZBAWIENIE AKCJONARIUSZY W CAŁOŚCI PRAWA POBORU AKCJI SERII H

1. Ze względu na ważny interes Spółki związany z potrzebą pozyskania środków na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz jej spółek zależnych, pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji serii H w całości.
2. Uzasadnienie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji serii H w całości przedstawione zostało w pisemnej opinii Zarządu Spółki sporządzonej zgodnie z art. 433 § 2 KSH, która to opinia stanowi Załącznik do niniejszej Uchwały. ----------

§ 3

OBEJMOWANIE AKCJI SERII H

1. Objęcie Akcji serii H nastąpi w drodze: ----------
   a) złożenia przez Zarząd Spółki oferty objęcia Akcji serii H skierowanej do maksymalnie 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) indywidualnie

oznaczonych adresatów [„**Inwestorzy**"], w sposób nie stanowiący publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2009 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.),----------

b) przyjęcia oferty objęcia akcji przez Inwestorów.,----------

c) zawarcia przez Spółkę z Inwestorami umów o objęcie akcji, o których mowa w art. 431 § 2 pkt 1) KSH [„**Objęcie Akcji serii H**"].----------

2. Umowy o objęcie Akcji serii H zostaną zawarte przez Spółkę w terminie 6. (sześć) miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej uchwały.----------

3. Wniesienie wkładu pieniężnego na pokrycie Akcji serii H nastąpi najpóźniej z chwilą objęcia Akcji serii H.----------

§ 4

ZMIANA STATUTU SPÓŁKI

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się Statut Spółki w taki sposób, że:----------

a) **§ 9 ust. 1** Statutu Spółki w miejsce dotychczasowej treści, otrzymuje nową następującą treść:----------

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 5.353.059,50 (pięć milionów trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące pięćdziesiąt dziewięć złotych 50/100) złotych i nie więcej niż 5.664.609,50 (pięć milionów sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset dziewięć złotych 50/100) i dzieli się na:----------

a. 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A;--

b. 2.244.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji na okaziciela serii B;----------

c. 76.000 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii C;--------

d. 782.000 (siedemset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji na okaziciela serii E;----------

e. 1.203.584 (jeden milion dwieście trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt cztery) akcje na okaziciela serii F;----------

f. 396.875 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii G;----------

g. nie mniej niż 503 660 (pięćset trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt) i nie więcej niż 1 126 760 (jeden milion sto dwadzieścia sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H." ------

b) **§ 9 ust. 3** Statutu Spółki w miejsce dotychczasowej treści, otrzymuje nową następującą treść: ----------

„Akcje serii A oraz akcje serii B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki mieniem spółki przekształcanej. Akcje C, E, F, G i H zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, E, F, G i H."----------

§5

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane niezależnie od liczby Akcji serii H objętych w granicach limitu określonego w § 1 ust. 1 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji serii H. **Zarząd złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o dookreśleniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru** – zgodnie z art. 310 § 2 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH i art. 453 § 1 KSH. ----------

§6

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem wyrażenia przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, stosownie do treści art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 9b pkt 5 Statutu IMAGIS S.A."-----

Przewodniczący Posiedzenia stwierdził, że powyższa uchwała **została przyjęta** przez Zarząd **jednogłośnie** (2 głosy „za", 0 głosów „przeciw", 0 głosów „wstrzymujących się") w głosowaniu jawnym. ----------

Uchwała Nr 1 Zarządu IMAGIS S.A. z dnia 2013.05.29 (Repetytorium A nr 3904/2013)

UCHWAŁA NR 1

Zarządu IMAGIS S.A z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 maja 2013 roku

w sprawie wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w statucie;

§ 1.

Zarząd Spółki oświadcza, że na podstawie: ----------

- art. 446 ust. 1, art. 453 § 1 art. 431 § 7, art. 310 § 2 - 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 9b Statutu Spółki oraz ----------
- Uchwały numer 3 z dnia 12 marca 2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz do ubiegania się o dopuszczenie wszystkich akcji Spółki do notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i związanych z tym zmian w Statucie Spółki, objętej aktem notarialnym – protokołem z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, sporządzonym w dniu 12 marca 2013 roku przez asesora notarialnego Pawła Czajkę, zastępcę Mirona Jakubiaka, notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A 1643/2013 oraz ----------
- Uchwały Nr 1 Zarządu Spółki objętej aktem notarialnym – protokołem z posiedzenia zarządu spółki akcyjnej sporządzonym w dniu 28 marca 2013 roku przez asesora notarialnego Pawła Czajkę, zastępcę Mirona Jakubiaka, notariusza w Warszawie, za numerem Repertorium A 2186/2013, ----------

1) Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5.101.229,50 zł do kwoty nie mniejszej niż 5.353.059,50 zł i nie większej niż 5.664.609,50 zł, tj. o kwotę nie mniejszą niż 251.830,00 zł i nie większą niż 563.380,00 zł, ----------

2) Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w pkt 1 zostało dokonane poprzez emisję nie mniej niż 503.660 i nie więcej niż 1.126.760 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,50 zł każda (dalej jako: „**Akcje serii H**"),----------

3) Akcjom serii H nie zostały przyznane szczególne uprawnienia w rozumieniu art. 432 § 1 pkt 3 KSH w zw. z art. 351 § 1 KSH,----------

4) Cena emisyjna Akcji serii H wynosiła 7,10 zł, ----------

5) Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie według następujących zasad: ------

a) Akcje serii H, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,----------

b) Akcje serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego, ----------

6) Akcje serii H zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi. ----------

§ 2.

1. Zarząd Spółki pod firmą: IMAGIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że objęty w drodze emisji akcji serii H, kapitał zakładowy wynosi 251.830,00 zł (dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści złotych) i mieści się granicach określonych przez Statut.----------
2. Działając na podstawie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 i art. 453 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki pod firmą: IMAGIS Spółka Akcyjna z siedzibą

w Warszawie **postanawia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki** poprzez stwierdzenie, że: ----------

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.353.059,50 zł (pięć milionów trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące pięćdziesiąt dziewięć złotych 50/100) i dzieli się na:-------

a. 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A;--
b. 2.244.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji na okaziciela serii B;----------
c. 76.000 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii C;--------
d. 782.000 (siedemset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji na okaziciela serii E; ----------
e. 1.203.584 (jeden milion dwieście trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt cztery) akcje na okaziciela serii F;----------
f. 396.875 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii G;----------
g. 503.660 (pięćset trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H." ----------

Przewodniczący Posiedzenia stwierdził, że powyższa uchwała **została przyjęta** przez Zarząd **jednogłośnie** (2 głosy „za", 0 głosów „przeciw", 0 głosów „wstrzymujących się") w głosowaniu jawnym. ----------

3.4. *Określenie, czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne*

Zgodnie z paragrafem 9 punkt 3 Statutu Spółki, akcje serii A oraz akcje serii B zostały wydane za udziały w spółce przekształcanej. Akcje serii C, D, i H zostały w całości opłacone gotówką, a akcje serii F i G w całości pokryte wkładem pieniężnym w formie potracenia wierzytelności, przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji tych akcji.

Obejmowanie akcji serii D:

- w dniu 13 marca 2013 r. zostało wydanych 385.000 warrantów subskrypcyjnych 21 uprawnionym osobom wskazanym w uchwale Rady Nadzorczej z dn. 11.03.2013 r.
- w dniach od 3 do 8 kwietnia 2013 r., na wniosek posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, prawa z wszystkich warrantów subskrypcyjnych zostały wykonane, przysługujące za nie akcje serii D, w liczbie 385 000, zostały opłacone i wydane (17-18 kwietnia 2013 r.) posiadaczom warrantów subskrypcyjnych
- ostatecznie jest 385.000 akcji serii D które są akcjami zwykłymi na okaziciela, a do wydania w ramach programu motywacyjnego w 2014 r. pozostało jeszcze maksymalnie 165 000 warrantów subskrypcyjnych, które będą uprawniać do objęcia 165 000 akcji serii D.

W dniu 20.06.2013 r. Spółka złożyła do Sądu Rejestrowego zgłoszenie wydania akcji serii D zgodnie z art. 452 ksh,

3.5. *Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie*

Zgodnie z paragrafem 37 Statutu Spółki, dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 marca 2013 roku cały zysk wypracowany w roku 2012 został przekazany na kapitał zapasowy Spółki.

Uchwała nr 3

z dnia 05 marca 2013 roku

w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2012 r.

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą IMAGIS S.A. z siedzibą w Warszawie dokonuje podziału zysku w kwocie netto 2.049.421,27 zł (dwa miliony czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia jeden złotych i 27 groszy), osiągniętego w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w ten sposób, że cały zysk w kwocie 2.049.421,27 zł (dwa miliony czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia jeden złotych i 27 groszy), przekazuje na kapitał zapasowy Spółki.". ----------

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki: ----------

- *w głosowaniu wzięło udział 10.202.459 akcji – 100 % kapitału zakładowego, z których oddano 10.202.459 ważnych głosów,* ----------
- *za przyjęciem uchwały oddano 10.202.459 głosów,* ----------
- *przeciw oddano 0 głosów,* ----------
- *wstrzymało się 0 głosów.* ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa ***uchwała została podjęta jednogłośnie*** *w głosowaniu* ***jawnym.*** ----------

Na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 stycznia 2011 r. paragraf 16) akcje serii D uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2013 r.

Na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 września 2012 r. paragraf 16) akcje serii E uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2011 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Imagis SA z dnia 30 października 2012 r. (paragraf 1 ust. 5) akcje serii F uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2013 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Imagis SA z dnia 20 grudnia 2012 r. (paragraf 1 ust. 5) akcje serii G uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2013 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 1 Zarządu Imagis SA z dnia 28 marca 2013 r. (paragraf 1 ust. 5) akcje serii H uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2013 r.

Akcje serii A, B i C uczestniczyły w dywidendzie już wcześniej.

Wobec powyższego w 2013 r. wszystkie akcje są tożsame w dywidendzie

Akcje serii A, B, C, D, F, G, H będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku

Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w okresie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

3.6. *Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji*

Opisane poniżej uprawnienia wynikają z Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3.6.1 Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

3.6.1.1 Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w spółce:

Prawo do głosu

Na podstawie art. 411 § 1 K.s.h. akcjonariusz uprawniony jest do jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu występuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411^3).

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 406^1 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej jest uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Prawo to przysługuje tylko podmiotom będącym akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (data rejestracji uczestnika w Walnym Zgromadzeniu).

Prawo do zwołania oraz prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 399–401 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do zwołania oraz żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania spraw i projektów uchwał w porządku obrad.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostało przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. (art. 399 § 3 K.s.h.).

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej $^1/_{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego spółki (art. 400 § 1 K.s.h.). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady.

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej $^1/_{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 K.s.h.). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy zamieścić uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 K.s.h.).

Prawo do zgłaszania projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 4 K.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej, reprezentujący co najmniej $^1/_{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Art. 401 § 5 4 K.s.h upoważnia natomiast każdego akcjonariusza, bez względu na liczbę posiadanych akcji do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków

Na podstawie art. 407 § 2 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie 7 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do zaskarżania uchwał

W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami, godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zgodnie z art. 422 K.s.h. prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

a) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemych,
c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
d) akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 K.s.h.).

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak, niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 K.s.h.).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej $^1/_5$ (jedną piątą) wysokości kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W tej sytuacji każdej akcji, z wyjątkiem akcji niemych, przysługuje 1 głos.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Zgodnie z art. 428–429 K.s.h. podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zdematerializowane, ma prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 9 tej Ustawy, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo takie zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
2. liczbę papierów wartościowych,
3. rodzaj i kod papieru wartościowego,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
5. wartość nominalną papieru wartościowego,
6. imię i nazwisko lub firmę (nazwę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
7. informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
8. datę i miejsce wystawienia świadectwa,
9. cel wystawienia świadectwa,
10. termin ważności świadectwa,
11. w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo dotyczące tych samych papierów wartościowych było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
12. podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 328 § 6 K.s.h. oraz art. 406^3 § 2–4 K.s.h. na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie to zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
2. liczbę akcji,
3. rodzaj i kod akcji,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
5. wartość nominalną akcji,
6. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
7. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
8. cel wystawienia zaświadczenia,
9. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
10. podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Prawo do wydania odpisów sprawozdań

Na podstawie art. 395 § 4 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy

Na podstawie art. 407 § 1 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem jego sporządzenia bądź przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Lista powinna zawierać:

1. nazwiska i imiona albo nazwy firm uprawnionych,
2. miejsce zamieszkania bądź siedzibę firmy,
3. liczbę, rodzaj i numery akcji,
4. liczbę przysługujących im głosów.

Lista powinna być dostępna w lokalu Zarządu na 3 dni powszednie przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności

Zgodnie z art. 410 § 2 K.s.h. akcjonariusze posiadający $^{1}/_{10}$ (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu mają prawo złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności na tym Walnym Zgromadzeniu przez wybraną komisję złożoną co najmniej z trzech osób, gdzie wnioskodawcom przysługuje prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów

Na podstawie art. 421 § 3 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej ma prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów..

W protokole należy:

- stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał,
- wymienić powzięte uchwały,
- wskazać liczbę głosów oddanych na każdą uchwałę,
- zamieścić zgłoszone sprzeciwy.

Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.

Prawo do wniesienia pozwu

Na podstawie art. 486 i 487 K.s.h. akcjonariusz lub inna osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, ma prawo wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. W przypadku wytoczenia powództwa oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz udostępnienia odpisów dokumentów

Akcjonariusz lub inne osoby, którym przysługują jakiekolwiek tytuły uczestnictwa w zyskach lub majątku spółki, mają prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia bezpłatnie w lokalu spółki odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 K.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 K.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 K.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej

Zgodnie z art. 341 § 1, 7–8 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Księga akcyjna może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego.

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a

także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

Prawo do informacji o dominacji lub zależności

Zgodnie z art. 6 § 4 i 6 K.s.h. akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, której jest akcjonariuszem, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki sam stosunek dominacji lub zależności ustał. Podmiot ten ma również prawo do żądania ujawnienia liczby akcji lub głosów, albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 K.s.h. akcje Spółki mogą być umarzane. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego, z zastrzeżeniem przypadków określonych w art. 360 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub z czystego zysku. W razie umorzenia wymagającego obniżenia kapitału zakładowego, umorzenie następuje z chwilą obniżenia kapitału. Umorzenie z czystego zysku nie wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Szczegółowe warunki umorzenia w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego określi uchwała Walnego Zgromadzenia.

3.6.1.2 Uprawnienia o charakterze majątkowym

Prawo do udział w zyskach spółki

Zgodnie z art. 347–348 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku w stosunku do liczby posiadanych przez niego akcji bądź – w przypadku, gdy akcje nie są opłacone w całości – w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie na podstawie stosownej uchwały, a jeżeli uchwała takiego dnia nie określa – w dniu wyznaczonym przez Radę Nadzorczą.
Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 K.s.h. akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej $^4/_5$ (czterech piątych głosów). Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość $^4/_5$ (czterech piątych) głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta

Na podstawie art. 474 K.s.h. po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu, ale nie wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. akcje Emitenta są zbywalne.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Według art. 340 § 3 K.s.h. w okresie gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

3.6.2 Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Statutu Spółki

Prawo do zbadania zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz ma prawo złożyć projekt uchwały dotyczącej zbadania przez biegłego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

Prawo żądania przymusowego wykupu akcji

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej przysługuje prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzenia, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

3.7. *Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości*

Emitent w ostatnim czasie nie wypłacał dywidendy, jednakże nie wyklucza w swojej wewnętrznej polityce wypłaty dywidendy w przyszłości.
Polityka w zakresie dywidendy w pierwszej kolejności będzie mieć na względzie zapewnienie Spółce płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności.
Reguluje to Statut Spółki:

„§ 37

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.-
2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.-
3. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę. „

Zgodnie z art. 347 K.s.h., akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zgodnie z art. 348 § 1 K.s.h., kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Na podstawie § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany w terminie nie późniejszym niż 10 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy, poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie jej wypłaty, a także przesłać do KDPW odpisy uchwał właściwego organu w tych sprawach. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW okres między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi wynosić co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym. Krajowy Depozyt rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich KDPW, którzy następnie przekażą je na właściwe rachunki akcjonariuszy.
Procedury związane z ustaleniem terminów wypłaty dywidendy, a także jej wypłaty będą przeprowadzane zgodnie z regulacjami KDPW (§ 106–114 Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik do uchwały Zarządu KDPW S.A. Nr 179/09 z dnia 15 maja 2009 r. z późn. zm.).

Zgodnie z § 15 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (Uchwała Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. z późn. zm.) emitenci instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie zobowiązani są

informować niezwłocznie Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których wprowadzenie do obrotu zamierzają się ubiegać, lub o planach związanych z wykonywaniem praw z instrumentów już notowanych, jak również o podjętych w tym zakresie decyzjach, oraz uzgadniać z Organizatorem Alternatywnego Systemu te decyzje w zakresie, w których mogą mieć wpływ na organizację i sposób dokonywania obrotu w alternatywnym systemie.

3.8. *Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku*

3.8.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i z realizacji wynikających z nich praw, a także z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja wynikających z nich praw następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Opisane powyżej zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 oraz dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną, i obliczyć należny podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1. Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

3.8.2 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. 2010 r. nr 51, poz. 307 ze zmianami):

- Podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy.
- Przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).
- Podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).
- Płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów wyrażonym w piśmie z dnia 4 lipca 2007 r. (znak DD3-066-60/RM/07/MB7-1274) skierowanym do KDPW, potwierdzającym stanowisko wyrażone w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. (znak PB5/RB-033-34-189/02) oraz w piśmie z dnia 22 stycznia 2004 r. (znak PB5/RM-068-16-57/04) płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.8.3 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochodem ze sprzedaży akcji podlegającym opodatkowaniu jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani bez wezwania składać deklarację, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu (straty) osiągniętego od początku roku podatkowego i wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy między podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnicy mogą również deklarować dochód lub stratę w sposób uproszczony, na zasadach określonych w art. 25 ust. 5–6 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

3.8.4 Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu dywidendy

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach, w tym także:

- dochodu z umorzenia akcji,
- dochodu uzyskanego z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji,

- wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,
- dochodu przeznaczonego na podwyższenie kapitału zakładowego,
- dochodu stanowiącego równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej

podlega zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19% uzyskanego przychodu.
Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- Wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- Uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej, w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.
- Spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale emitenta.
- Odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt 2, albo położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności (nie mniej niż 10%) nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie, jeśli okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji upływa po dniu uzyskania tych dochodów, a także w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. pkt 3 przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji (w wysokości 10% akcji w kapitale zakładowym) nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym osoba prawna utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym osoba prawna po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.
Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu przychodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane, jako płatnicy, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Spółka przekazuje kwotę podatku, w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej – na rachunek Urzędu Skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesłać Urzędowi Skarbowemu deklarację o pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru.

3.8.5 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych są wypłacane na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. Wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczpospolitej Polskiej, w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.
3. Spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1.
4. Odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
    - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
    - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub

zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.
Zwolnienie to ma również zastosowanie, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3 przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym spółka po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.
Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, jeśli zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

3.8.6 Podatek od spadków i darowizn

Prawa i obowiązki majątkowe akcjonariuszy spółki akcyjnej podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. (tekst. jedn. Dz. U. z 2009 r. nr 93, poz. 768 ze zmianami) o podatku od spadków i darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana; zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa, albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą, albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto, zgodnie z art. 4a tej samej ustawy, małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha są zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest jednak obwarowane określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Jednocześnie, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

3.8.7 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalania się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu. W świetle tej definicji obrót instrumentami finansowymi emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

3.8.8 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, gdy odrębne przepisy stanowią inaczej albo podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4. DANE O EMITENCIE

4.1. *Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej*

Firma:	IMAGIS Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 212/226
Kraj siedziby;	Polska
Numer telefonu:	+48 022 638-41-86
Numer faksu:	+48 (22) 638-41-88
Adres poczty elektronicznej:	spolka@imagis.pl
Adres strony internetowej:	www.imagis.pl
NIP:	522-24-67-014
REGON:	014984439
Numer KRS:	0000293705
Sąd Rejonowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji	30.11.2007 r.

4.2. *Wskazanie czasu trwania Emitenta*

Zgodnie z paragrafem 4 Statutu Spółki, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

4.3. *Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent*

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki i innych właściwych przepisów.

4.4. *Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał*

Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie, Emitent został zarejestrowany w dniu 30.11.2007 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000293705.

4.5. *Krótki opis historii Emitenta*

Data	Wydarzenie
1992	Zarejestrowanie działalności gospodarczej Małgorzaty Bartnickiej pod firmą „IMAGIS Małgorzata Bartnicka”.

1994 Podpisanie umowy z MapInfo Corporation Ltd (obecnie Pitney Bowes Software Ltd) na dystrybucję i sprzedaż oprogramowania MapInfo Corporation. Od 1994 roku do dnia opracowania Dokumentu Informacyjnego Emitent jest jedynym dystrybutorem oprogramowania MapInfo w Polsce.

1999 Zawiązanie spółki IMAGIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Korfantego 15 – poprzednika prawnego Emitenta.

2002 Podpisanie umowy z TeleAtlas NV (obecnie TomTom Content Product), której przedmiotem było opracowanie i sprzedaż map cyfrowych Polski oraz ich aktualizacja. Umowa potwierdziła rangę Emitenta jako czołowego producenta map cyfrowych Polski IMAGIS® oraz jakość produkowanych przez niego map.

2003 Podpisanie umowy z dystrybutorem urządzeń Garmin GPS w Polsce, firmą EXCEL Systemy Nawigacyjne s.j. na przygotowanie produktu nawigacyjnego GPMapa do tych urządzeń.

2005 Opracowanie i rozpoczęcie sprzedaży pierwszego własnego produktu nawigacyjnego MapaMap® w wersji 1.0, zapoczątkowującego całą rodzinę produktów nawigacyjnych MapaMap®.

2006 Podpisanie umowy z firmą GfK Polonia na stworzenie wspólnego produktu pn. GfK – IMAGIS Adress Points.

2006 Podpisanie pierwszej umowy na dostosowanie systemu nawigacyjnego MapaMap® do urządzeń nawigacyjnych partnera, co dało początek całej linii produktów.

2006 Podpisanie umowy z Grupą ONET.pl S.A. na dostawę technologii mapowej oraz map cyfrowych do portalu Zumi.pl. Umowa potwierdziła status Emitenta jako czołowego dostawcy map i technologii mapowych w Polsce. Umowa ciągle funkcjonuje.

2007 Zawarcie umowy z Navteq Europe B.V., na mocy której Emitent uzyskał status Strategic Partner, prawo do wykorzystywania map tej firmy w produktach własnych oraz prawo udzielania sublicencji stronom trzecim.

2007 Przekształcenie IMAGIS spółki z o.o. w IMAGIS spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 listopada 2007 roku.

2007 Debiut rynkowy oprogramowania MapaMap® z trójwymiarowym zobrazowaniem budynków - MapaMap® REAL 3D, przeznaczonego do dedykowanych urządzeń nawigacyjnych (tzw. PND – Personal Navigation Device) oferowanych na polskim rynku przez różnych dostawców.

2008 Podpisanie Umowy Inwestycyjnej w sprawie nabycia i objęcia przez Spółkę 66 udziałów reprezentujących łącznie 51% w kapitale zakładowym spółki Grupa eholiday.pl Sp. z o.o.

2010 Podpisanie umowy inwestycyjnej i objęcie akcji Spółki przez IB System S.A.

2010 Sprzedaż posiadanych przez IMAGIS S.A. udziałów reprezentujących 51% w kapitale zakładowym spółki Grupa eholiday.pl Sp. z o.o.

2010 Nabycie przez Spółkę 51% udziałów w Smart Elektronik sp. z o.o.

2011 Objęcie przez PC Guard S.A. 100% akcji Emitenta.

2011 Nabycie przez Spółkę pozostałych 49% udziałów w Smart Elektronik sp. z o.o. (wejście w posiadanie 100%)

2011 Nabycie przez Spółkę 49% udziałów w GPS Konsorcjum sp. z o.o.

2011 Migracja oprogramowania MapaMap® na platformy iOS oraz Android.

2012 Wprowadzenie do systemów nawigacji MapaMap® danych o ruchu drogowym („korkach").

2012 Uzyskanie statusu oficjalnego reselera produktów Google Ireland Ltd. na Polskę.

2012 Konsolidacja grupy kapitałowej - nabycie przez Spółkę pozostałych 51% udziałów w GPS Konsorcjum sp. z o.o.

2012 Rozbudowa grupy kapitałowej - nabycie przez Emitenta 94,6% udziałów w EMAPA sp. z o.o.

2013 Umorzenie części udziałów Emapa sp. z o.o. - Emitent zostaje jedynym wspólnikiem EMAPA sp. z o.o.

4.6. *Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia*

Na dzień 31.03.2013 r. na kapitał własny Emitenta w wysokości 31 589 467,79 zł składały się:
- kapitał podstawowy
- kapitał zapasowy
- zyski zatrzymane
- kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym

Kapitał zakładowy wynosił 5 101 229,50 zł i wykazuje się go w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy w wysokości 22 947 658,11 zł tworzone są i wykorzystywane w oparciu o postanowienia Statutu/umowy Spółki na imienne określone cele. W tej pozycji zaprezentowano także zadeklarowany i wniesiony, ale jeszcze nie zarejestrowany kapitał zakładowy.

Spółka może tworzyć kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz inne kapitały i fundusze celowe. Organem decyzyjnym w sprawie przeznaczania środków na fundusze i kapitały jest Walne Zgromadzenie, natomiast sposób wykorzystania środków należy do kompetencji Zarządu, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie stanowi inaczej. Niniejszy zapis nie dotyczy kapitału zapasowego, do którego stosuje się reguły przewidziane w art. 396 Kodeksu spółek handlowych.

Spółka ma prawo, na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia, do utworzenia innych niż wyżej wymienione kapitałów i funduszy, a jednocześnie może decydować o sposobie ich zasilania i zasadach wydatkowania zgromadzonych na nich środków.

Tabela 1. Kapitał własny Emitenta (stan na dzień 31.03.2013 r.).

lp.	Wyszczególnienie	Wartość w zł
	Kapitał (Fundusz) własny ogółem	**31 589 467,79**
1	Kapitał podstawowy	5 101 229,50
2	Kapitał zapasowy	22 947 658,00
3	Zysk netto	3 449 488,22
4	Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	91 091,96

Źródło: Emitent

4.7. *Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego*

Zgodnie z paragrafem 9 punkt 3 Statutu Spółki, akcje serii A oraz akcje serii B zostały wydane za udziały w spółce przekształcanej. Akcje C, E, F, G i H zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, E, F, G i H.
Akcje serii D zostały wydane w zamian za warranty subskrypcyjne akcjonariuszom którzy wnieśli pełne wkłady w postaci wpłat gotówkowych.

4.8. *Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji*

Spółka nie emitowała:
- obligacji
- obligacji zamiennych,
- obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji,

Spółka emitowała:
- warranty subskrypcyjne (na mocy uchwały nr 1 z dnia 25 stycznia 2011, z późniejszymi zmianami), za które wydane zostały akcje serii D w liczbie 385.000.

4.9. *Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie*

Fragment Statutu mówiący o upoważnieniu Zarządu Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego:

§ 9a

1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 275.000,00 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych.-
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w liczbie nie większej niż 550.000 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji.-
3. Akcje serii D obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 stycznia 2011 r.-

§ 9b

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 563 380,00 (pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt) złotych („Kapitał Docelowy"), poprzez emisję nie więcej niż 1 126 760 (jeden milion sto dwadzieścia sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji na okaziciela, na następujących zasadach:

1/ upoważnienie zostaje udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu zawierającej niniejsze upoważnienie;-

2/ akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne; -

3/ cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd Spółki w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia; -

4/ uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym artykule zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego; -

5/ Zarząd Spółki jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu Spółki w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej;

6/ Zarząd Spółki jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne);

7/ Zarząd Spółki jest uprawniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, a nie rozstrzygniętych w Statucie Spółki, w szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do:

a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa; -

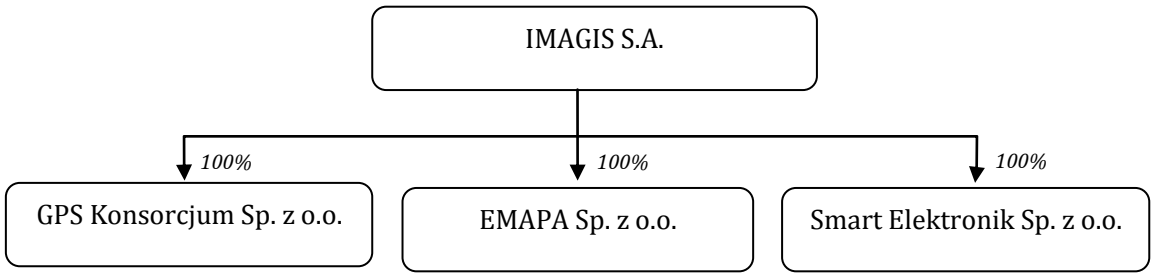
b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;

c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

4.10. *Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nim kwity depozytowe*

Instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe, nie są ani nie były dotychczas notowane na żadnych rynkach instrumentów finansowych.

4.11. *Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych, organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*



Firma:	**GPS Konsorcjum Sp. z o.o.**
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby:	Warszawa, ul Górczewska 212/226
Kraj siedziby;	Polska
Przedmiot działalności	Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma:	**EMAPA Sp. z o.o.**
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby:	Warszawa, Górczewska 212/226
Kraj siedziby;	Polska
Przedmiot działalności	Wytwarzanie i sprzedaż oprogramowania oraz map cyfrowych
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma:	**Smart Elektronik Sp. z o.o.**
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby:	Warszawa, ul Górczewska 212/226
Kraj siedziby;	Polska
Przedmiot działalności	Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%
Uprawnienia szczególne Emitenta	Powołuje 2 z 3 członków Rady Nadzorczej

Opis transakcji kapitałowych, które doprowadziły do powstania obecnej Grupy Kapitałowej został zawarty w rozdziale 4.14.

W dniu 26.06.2013 r. Zgromadzenia Wspólników GPS Konsorcjum sp. z o.o. oraz Smart Elektronik sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu tych Spółek poprzez przejęcie Smart Elektronik sp. z o.o. przez GPS Konsorcjum sp. z o.o. z podwyższeniem kapitału zakładowego w spółce przejmującej. W dniu 05.07.2013 r. uchwały (dla obu spółek) zostały zgłoszone do KRS. Do dnia 05.08.2013 Spólki nie zostały powiadomione o wydaniu postanowień przez sąd.

4.12. *Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych*

4.12.1 Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pan Marcin Niewęgłowski jest równocześnie Prezesem Zarządu Emitenta oraz akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% akcji Emitenta

Pani Anna Trzeskowska jest równocześnie Członkiem Zarządu Emitenta oraz akcjonariuszem posiadającym poniżej 5% akcji Emitenta

Pan Bohdan Matusik jest równocześnie Prokurentem Emitenta oraz akcjonariuszem posiadającym poniżej 5% akcji Emitenta

4.12.2 Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pan Mariusz Bławat jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezesem Zarządu PC Guard S.A. będącej znaczącym akcjonariuszem Emitenta

Pan Dariusz Grześkowiak jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prokurentem PC Guard S.A. będącej znaczącym akcjonariuszem Emitenta

Pani Katarzyna Kozłowska jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej PC Guard S.A. będącej znaczącym akcjonariuszem Emitenta

4.12.3 Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Pan Krzysztof Urbański jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej PC Guard S.A. będącego znaczącym akcjonariuszem Emitenta oraz akcjonariuszem Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., spółki dominującej względem Autoryzowanego Doradcy

4.13. *Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług, albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności*

4.13.1 Zarys działalności oraz informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej

Emitent oraz spółka zależna Emapa sp. z o.o. działają w szeroko rozumianej branży systemów informacji przestrzennej (GIS).
Z kolei spółki zależne od Emitenta, GPS Konsorcjum sp. z o.o. oraz Smart Elektronik sp. z o.o. prowadzą działalność handlową w segmencie urządzeń nawigacyjnych oraz urządzeń do komunikacji osobistej (smartfony, tablety).

4.13.1.1 Zarys działalności oraz informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach Emitenta

Branża systemów informacji przestrzennej, w której działa Emitent, należy do obszaru nowych technologii i od kilkunastu już lat - mapy cyfrowe i oprogramowanie GIS, a od kilku - nawigacja satelitarna, charakteryzuje się wysokim tempem rozwoju. W ostatnich latach, szczególnie wysokie tempo charakteryzowało rozwój technologii mapowych w zastosowaniach internetowych oraz samochodowej nawigacji satelitarnej. Był to zarówno rozwój ilościowy wyrażający się w rosnącej liczbie użytkowanych systemów nawigacji (w konsekwencji nawigacja satelitarna uzyskała status „urządzeń masowych"), jak i rozwój jakościowy polegający na wprowadzaniu nowych rozwiązań, w tym zobrazowań trójwymiarowych, udostępnianiu informacji i komunikatów o sytuacji drogowej, wprowadzaniu specjalizowanych rozwiązań, m.in. dla turystyki pieszej. W ostatnich dwóch - trzech latach coraz większego znaczenia nabierają rozwiązania skierowane na nowe typy urządzeń: smartfony, tablety, itp. oraz rozwiązania on-line umożliwiające uzyskiwanie informacji w czasie rzeczywistym, np. o sytuacji w ruchu drogowym.
Zdaniem analityków, rozwój tego rynku, z przeniesieniem punktu ciężkości na nowe platformy, utrzyma się jeszcze w ciągu najbliższych lat.

Emitent działa na terenie Polski.
Emitent posiada i oferuje produkty w następujących segmentach rynku GIS:

1. Mapy cyfrowe,
2. Systemy nawigacji,
3. Oprogramowanie i rozwiązania GIS,
4. Urządzenia do komunikacji osobistej.

Mapy cyfrowe
Emitent dysponuje własnymi, różnorodnymi, wysokiej jakości, mapami cyfrowymi Polski, które są wykorzystywane we własnych systemach nawigacji oraz na podstawie umów licencyjnych

udostępniane innym użytkownikom, zarówno do celów nawigacyjnych, jak i innych. Są to zarówno mapy o przeznaczeniu ogólnym zawierające podstawowe warstwy topograficzne, jak i mapy specjalne, przykładowo kodów pocztowych, czy mapy wykorzystywane w turystyce pieszej. Emitent od kilku lat stawia m.in. na rozwój map turystycznych i już dziś turyści korzystający z ręcznych GPS wykorzystują mapy dostarczone przez Spółkę, zawierające m.in. dane o ukształtowaniu terenu, ścieżkach rowerowych, szlakach górskich, kajakowych, turystycznych, schroniskach i innych obiektach turystycznych.
Emitent jest liderem na polskim rynku pod względem ilości oraz jakości map cyfrowych do celów nawigacyjnych. Obecnie, Emitent posiada plany ponad 4200 miejscowości, w tym w najbardziej zaawansowanych wersjach przeznaczonych do nawigacji, zawierające m.in. informacje adresowe, manewry, ograniczenia prędkości, informacje o pasach ruchu, czy pikietaż. Mapy te są systematycznie aktualizowane, co najmniej 4 razy w roku.
Emitent ma także dostęp do map cyfrowych firm TomTom Global Content i Navteq Europe BV obejmujących dowolny obszar Europy. Z kolei, w następstwie umów z lokalnymi producentami zagranicznymi Emitent może korzystać z dokładnych lokalnych map, np. Litwy, czy Ukrainy.
W związku z przejęciem Emapy sp. z o.o. przez Emitenta pojawiły się nowe możliwości technologiczne oraz potencjał, który Emitent planuje wykorzystać do stworzenia i utrzymywania nowej cyfrowej mapy Polski. Przewiduje się, że produkt ten pojawi się na rynku w 2014 r.

Systemy nawigacji
Od 2005 r. Emitent rozwija własne systemy nawigacyjne pod marką MapaMap®, których sprzedano już ponad 1 mln sztuk licencji. Emitent dysponuje własnymi aplikacjami nawigacyjnymi, do których posiada pełne prawa autorskie i majątkowe. W oparciu o bazową wersję aplikacji nawigacyjnej MapaMap® tworzone są aplikacje specjalizowane, np. MapaMap RadarSTOP, czy MapaMapa RadarStopCB. Innym elementem różnicującym te systemy jest zawartość map. Stosownie do grupy klientów, do których adresowany jest dany produkt, są to tylko mapy Polski, mapy Polski i jednego lub więcej krajów ościennych (np. wersja MapyMap przygotowana na Euro 2012), czy też mapy Polski i Europy. Aplikacje nawigacyjne są systematyczne rozwijane i rozbudowywane o nowe funkcjonalności, np. budynki 3D, asystent pasa ruchu, informacje o sytuacji drogowej).
Początkowo aplikacje nawigacyjne, a w konsekwencji i systemy nawigacji, były tworzone głównie na dedykowane urządzenia PND (Personal Navigation Device). W ostatnich dwóch latach dominującą rolę zaczynają odgrywać aplikacje nawigacyjne lub ich wersje tworzone na nowe platformy sprzętowe: jak smartfony i tablety oraz programowe: Android i iOS.
Generalnie Emitent działa jako dostawca dla firm dystrybuujących i sprzedających systemy nawigacji oraz urządzenia mobilne (smartfony, tablety), na których preinstalują one systemy nawigacji.
Emitent oferuje też kompletne systemy nawigacji włącznie z urządzeniami.

Oprogramowanie i rozwiązania GIS
Od 1994 r. na podstawie umowy z MapInfo Corporation, a następnie Pitney Bowes Software Inc (PBSI), Emitent jest jedynym dystrybutorem oprogramowania GIS tych firm na rynku polskim, zarówno w rozwiązaniach desktopowych, jak i internetowych. Sztandarowym produktem z tego zakresu jest oprogramowanie MapInfo Professional wykorzystywane do tworzenia zobrazowań oraz analiz przestrzennych z wykorzystaniem map cyfrowych, a także tworzenia samych map. Z tego powodu, bardzo często sprzedaż tego oprogramowania jest połączona ze sprzedażą map cyfrowych. Emitent oferuje również opracowane przez siebie aplikacje rozszerzające funkcjonalność oprogramowania MapInfo Professional, a także usługi i analizy na rzecz klientów.
Istotne znaczenie ma też fakt, że Emitent dokonuje lokalizacji na polski rynek kolejnych wersji oprogramowania MapInfo Professional.
Oprócz oprogramowania PBSI Emitent oferuje także oprogramowanie i rozwiązania innych firm, w tym Google API (Google Ireland Ltd).
Emitent dysponuje także własnymi rozwiązaniami występującymi pod nazwą technologii mapowych, które zapewniają realizacją szeregu funkcjonalności mapowych, jak wyznaczanie tras, znajdowanie adresów, geokodowanie. Rozwiązania te są wykorzystywane w autorskim portalu Spółki dostępnym pod adresem www.mapgo.pl. Są one także szeroko stosowane w

aplikacjach mapowych dla serwisów www, w aplikacjach monitorujących pojazdy czy inne obiekty, a także do lokalizowania obiektów danej kategorii na mapie, np. bankomatów, aptek, itp.

Urządzenia do komunikacji osobistej

W ostatnich latach istotnego znaczenia nabrała sprzedaż urządzeń do komunikacji osobistej, smartfonów, tabletów, wielofunkcyjnych urządzeń nawigacyjnych, w szczególności wykorzystujących technikę GPS. Do części z tych urządzeń przed ich sprzedażą Emitent dołącza własne systemy nawigacji lub inne produkty.

Struktura przychodów (skonsolidowane sprawozdanie) Emitenta w tys. zł

Segmenty	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Mapy cyfrowe	3 587	5 243	4 207	2 637
Produkty nawigacyjne	8 694	9 201	10 442	6 007
Oprogramowanie GIS (w sprawozdaniu określone jako „systemy informacji przestrzennej”)	3 172	2 475	2 499	3 893
Urządzenia do komunikacji osobistej (w sprawozdaniu określone jako „pozostałe”)	929	1 947	20 797	499 487
Razem	**16 382**	**18 866**	**37 945**	**512 024**

4.13.1.2 Zarys działalności oraz informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach spółek zależnych

Emapa sp. z o.o.

Emapa sp. z o.o. w zdecydowanej większości działa na rynku polskim i podobnie jak Emitent, w branży systemów informacji przestrzennej, a więc obszarze charakteryzującym się wysokim tempem rozwoju i wdrażania nowych technologii.
Emapa sp. z o.o. oferuje następujące grupy produktów:

1. Geograficzna cyfrowa baza danych i oparte na niej rozwiązania.
2. Rozwiązania do przetwarzania i prezentacji map cyfrowych.
3. Rozwiązania programowe z zakresu optymalizacji transportu i monitoringu.
4. Produkty nawigacyjne.

Geograficzna cyfrowa baza danych
Głównym i najbardziej rozbudowanym produktem z tej grupy jest cyfrowa Polski, zawierająca około 700 656 km dróg z atrybutami nawigacyjnymi, 71 628 miejscowości z łącznie około 2 386 182 punktami adresowymi), obrysami budynków w 217 miastach, kompletną bazę kodów pocztowych zintegrowanych z mapą, oraz innymi warstwami uzupełniona o przejazdową mapę cyfrową Europy występująca pod nazwą handlową MapSet. Baza MapSet jest na bieżąco aktualizowana. Spółka dysponuje własnym unikalnym mobilnym systemem pozyskiwania danych typu MMS (Mobile Mapping System) - Car-to-Graph oraz systemem edycji mapy WorkGroup.

Rozwiązania do przetwarzania i prezentacji map cyfrowych
Rozwiązania te budowane są w oparciu o serwer map (nazwa handlowa MapCenter), na który składają się moduły: BaseModule, MapModule, SearchModule, LocalizeModule, RoutePlannerModule, RouteRepositoryModule, RouteAttributesModule, RouteOptimizerModule – Basic, ObjectsModule, realizujące 351 funkcji i pozwalające na przetwarzanie i prezentację map cyfrowych Polski oraz map Europy firmy TomTom. Serwer ten jest systematycznie rozwijany w odpowiedzi na pojawiające się potrzeby ze strony klientów oraz z uwzględnieniem najnowszych trendów technologicznych.

Rozwiązania programowe z zakresu optymalizacji transportu i monitoringu

Rozwiązania te budowane są i oferowane w oparciu o aplikacje serii Emapa, GeoNet i Emapi oraz Monitoring GPS. Aplikacje te stanowią własne opracowania Spółki i są systematycznie dostosowywane do potrzeb klientów oraz zmian wynikających z rozwoju technologii.

Produkty nawigacyjne
Spółka na podstawie zawartych umów dystrybuuje aplikacje nawigacyjne firm MapFactor i Mireo przeznaczone na urządzenia PND i smartfony.

GPS Konsorcjum sp. z o.o.

GPS Konsorcjum sp. z o.o. prowadzi działalność w segmencie elektroniki użytkowej, IT oraz urządzeń do komunikacji osobistej. W szczególności, spółka specjalizuje się w sprzedaży i dystrybucji nawigacji samochodowej GPS, telefonów komórkowych, tabletów i pokrewnych temu akcesoriów. Spółka jest przedstawicielem w Polsce niemieckiej prestiżowej marki nawigacyjnej Becker, która uplasowana jest w segmencie premium. Becker jest czołowym dostawcą systemów nawigacyjnych oraz multimedialnych montowanych fabrycznie w takich markach samochodowych jak BMW, Mercedes, Audi, Ferrari, Porsche, Lexus, Jaguar. Spółka odpowiada za realizację na rynku polskim polityki sprzedażowej, cenowej, a także za kreowanie wizerunku poprzez działania marketingowe i PR. Jest też dystrybutorem marki SMART GPS oferującej systemy i urządzenia nawigacyjne pozycjonowane w segmencie klienta masowego.
GPS Konsorcjum posiada także status autoryzowanego dystrybutora produktów marki LG w segmencie osobistych urządzeń komunikacyjnych. Jest również ressellerem markowych produktów z rynku osobistych urządzeń komunikacyjnych.
Ze względu na swój handlowy charakter, generuje ona większość przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta (w 2012 r. było to 96%)

Smart Elektronik sp. z o.o.

Główna działalność Smart Elektronik sp. z o.o. to import i dystrybucja urządzeń elektronicznych, przede wszystkim urządzeń do nawigacji samochodowych, w tym pod własną marką – SmartGPS. Połączenie hardware Smart Elektronik sp. z o.o. z systemami nawigacyjnymi IMAGIS S.A.dało możliwość nowych oferowania rozwiązań nawigacyjnych z wykorzystaniem technologii GPS, a także zróżnicowania oferty poprzez wprowadzanie nowych modeli z różnych kategorii cenowych.
SmartGPS to cieszące się uznaniem klientów urządzenia, w których przy akceptowalnej cenie zastosowano innowacyjne rozwiązania technologiczne. Spółka systematycznie poprawia jakość urządzeń, zarówno pod względem nowych użyteczności jak i wyglądu.
Smart Elektronik oferuje swoje produkty zarówno dystrybutorom jak i podmiotom indywidualnym za pośrednictwem sklepu internetowego www.swiatgps.pl.
Marka SmartGPS jest jedną z najbardziej rozpoznawalnych lokalnych marek urządzeń do nawigacji samochodowej.

Procentowy udział w przychodach Grupy Kapitałowej w podziale na poszczególne spółki w latach 2011 i 2012 przedstawiał się następująco:

	2011	2012
IMAGIS	43%	4%
GPS KONSORCJUM	37%	96%
EMAPA[2]	-%	-%
SMART ELEKTRONIK	20%	-%

[2] Spółka w 2011 r. nie należała do grupy kapitałowym, a w 2012 r. jej wpływ na wynik grupy był pomijalnie mały. Spółka konsolidowana od grudnia 2012 r.

Procentowy udział poszczególnych odbiorców spółek Grupy Kapitałowej w latach 2011 i 2012 przedstawiał się następująco:

IMAGIS	2011	2012
Odbiorca 01	43%	47%
Odbiorca 02	-	7%
Odbiorca 03	-	6%
Odbiorca 04	-	5%

GPS KONSORCJUM	2011	2012
Odbiorca 01	11%	46%
Odbiorca 02	-	42%
Odbiorca 03	-	3%
Odbiorca 04	-	2%

EMAPA	2011	2012
Odbiorca 01	15%	20%
Odbiorca 02	9%	7%
Odbiorca 03	7%	6%
Odbiorca 04	6%	6%

SMART ELEKTRONIK	2011	2012
Odbiorca 01	35%	81%
Odbiorca 02	5%	9%
Odbiorca 03	-	7%
Odbiorca 04	4%	-

Procentowy udział poszczególnych dostawców spółek Grupy Kapitałowej w latach 2011 i 2012 przedstawiał się następująco:

IMAGIS	2011	2012
Dostawca 01	-	57%
Dostawca 02	9%	8%
Dostawca 03	6%	6%
Dostawca 04	-	3%

GPS KONSORCJUM	2011	2012
Dostawca 01	-	68%
Dostawca 02	15%	19%
Dostawca 03	-	7%
Dostawca 04	72%	2%

EMAPA	2011	2012
Dostawca 01	20%	32%
Dostawca 02	12%	25%
Dostawca 03	10%	6%
Dostawca 04	5%	4%

SMART ELEKTRONIK	2011	2012
Dostawca 01	7%	33%
Dostawca 02	-	26%
Dostawca 03	-	18%
Dostawca 04	-	11%

Bliższa charakterystyka dostawców i odbiorców Emitenta i spółek zależnych została przedstawiona w pkt. 1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.

4.13.2 Strategia rozwoju

W ciągu najbliższych lat Emitent zamierza kontynuować dotychczasową strategię działania i rozwoju dostosowując ją dynamicznie do zmieniających się warunków zewnętrznych, rozwoju technologicznego oraz zmian na rynku, w tym do nabierającego coraz większego znaczenia rynku urządzeń do komunikacji osobistej.

Szczególną uwagę, Emitent zamierza skoncentrować na rozwoju i doskonaleniu swoich produktów oraz wdrażaniu w nich nowych rozwiązań technologicznych i funkcjonalnych jako warunku nowoczesności i konkurencyjności tych produktów na rynku. W fazie planowania znajdują się nowe produkty, w tym o zasięgu wykraczającym poza polski rynek. Obok rozwoju organicznego, w większym niż dotychczas stopniu Emitent zamierza pozyskiwać środki na rozwój z innych niż dotychczas źródeł, w tym z rynku kapitałowego.
Istotnym obszarem działania Emitenta będzie umacnianie i racjonalizacja grupy kapitałowej poprzez połączenie podmiotów o podobnych profilach: tj. GPS Konsorcjum sp. z o.o. i Smart Elektronik sp. z o.o. oraz połączenie potencjałów IMAGIS S.A. i EMAPA sp. z o.o. w celu stworzenia silnych podmiotów zdolnych do skutecznej konkurencji na rynku. Cel ten realizowany będzie także poprzez akwizycje podmiotów o pożądanym profilu i pozycji rynkowej.

Wychodząc powyższych uwarunkowań i założeń Emitent zamierza koncentrować się na:

Umacnianiu czołowej pozycji jako dostawcy map cyfrowych Polski.
Cel ten realizowany będzie w pierwszym rzędzie w drodze polaczenia zasobów mapowych IMAGIS S.A. i EMAPY sp. z o.o. oraz równolegle poprzez ciągłą rozbudowę i uaktualnienie tak utworzonej bazy danych mapowych o nowe dane i atrybuty, w tym dane pozyskiwane i udostępniane w czasie rzeczywistym (on-line).

Utrzymaniu oraz umocnieniu pozycji czołowego dostawcy kompleksowych rozwiązań: oprogramowania i map z zakresu GIS.
W tym zakresie w pierwszym rzędzie Emitent zamierza utrzymać status jedynego dystrybutora produktów Pitney Bowles Inc w Polsce. Obok kontynuacji współpracy z Pitney Bowles Inc i dystrybucji jej produktów, Emitent zamierza stworzyć wraz z EMAPĄ sp. z o.o. wspólną paletę produktów zawierającą najlepsze i najbardziej perspektywiczne produkty obu podmiotów oraz systematycznie rozszerzać ją o nowe rozwiązania, w tym służące do prowadzenia analiz biznesowych z możliwością prezentowania wyników na mapie. Dzięki połączeniu potencjałów obu firm, w większym niż dotychczas stopniu Emitent uzyska możliwość realizacji dużych projektów.

Utrzymaniu pozycji czołowego producenta i dostawcy na polskim rynku w segmencie rozwiązań nawigacyjnych przeznaczonych dla klientów indywidualnych.
W tym zakresie Emitent szczególny nacisk zamierza położyć na wzbogacenie obecnych rozwiązań nawigacyjnych o nowe funkcjonalności, w tym także informacje on-line oraz dostosowywanie istniejących i budowę nowych rozwiązań nawigacyjnych na nowe perspektywiczne platformy sprzętowe: odpowiednio smartfony, tablety oraz programowe: iOS, Android, Windows. Ważnym elementem realizacji tego celu ma uruchomienie nowych i poszerzenie już istniejących kanałów dystrybucji. W zakresie nowych kanałów dystrybucji Emitent

nawiązał już współpracę, m.in. z operatorami telefonii komórkowej. Z drugiej strony, podjęto już działania zmierzające do połączenia GPS Konsorcjum sp. z o.o. i Smart Elektronik sp. z o.o. i tym samym budowy silnego kanału dystrybucji. Mają w nim być oferowanie i wprowadzane do sprzedaży m.in. rozwiązania nawigacyjne składające się z software Emitenta oraz urządzeń oferowanych przez podmioty z grupy kapitałowej, posiadających najnowsze rozwiązania technologiczne, w tym komunikację on-line.
Podsumowując, oprócz korzystania z dotychczasowych kanałów sprzedaży, Emitent wraz z Grupą Kapitałową zamierza rozbudowywać własne kanały dystrybucji.

Wprowadzaniu na rynek całkowicie nowych produktów.
Dzięki połączeniu potencjałów i kompetencji IMAGIS S.A. i EMAPA sp. z o.o. możliwe będzie w szerszym niż dotychczas stopniu opracowywanie i wdrażanie nowych produktów.

Umacnianiu pozycji grupy kapitałowej na rynku osobistych urządzeń komunikacyjnych
Emitent zamierza umacniać pozycję grupy kapitałowej na rynku osobistych urządzeń komunikacyjnych. Cel ten zamierza realizować poprzez zwiększenie ekspansji rynkowej GPS Konsorcjum Sp. z o.o. jako podmiotu wyspecjalizowanego w tym rynku. Planowane jest wejście na rynek z produktami nowych dostawców oraz zwiększenie sprzedaży produktów pod marką własną.

4.13.3 Charakterystyka rynku, na którym funkcjonuje Emitent

Produkty Emitenta można podzielić na cztery grupy odpowiadające segmentom rynku szeroko rozumianych systemów informacji przestrzennej:

1. mapy cyfrowe,
2. rozwiązania i oprogramowanie klasy GIS,
3. produkty nawigacyjne
4. urządzenia do komunikacji osobistej

Rynek map cyfrowych Polski oraz oprogramowanie klasy GIS.
Spółka oferuje własne mapy cyfrowe Polski jako samoistny produkt oraz wraz z rozwiązaniami i oprogramowaniem klasy GIS, którego jest dystrybutorem. Oprogramowanie to wykorzystywane jest między innymi do tworzenia map i prowadzania przestrzennych analiz biznesowych na mapach oraz powiązanych z nimi danych. Stąd, oprogramowanie GIS i mapy cyfrowe są produktami komplementarnymi, które bardzo często zakupywane są łącznie, dlatego polityka ich sprzedaży i marketingu jest wspólna. Sprzedaż map oraz rozwiązań i oprogramowania GIS jest prowadzona bezpośrednio do klienta końcowego, którym najczęściej są: administracja rządowa i samorządowa i powiązane z nią jednostki gospodarcze, uczelnie i placówki naukowobadawcze oraz rynkowe podmioty gospodarcze, np. firmy z branży energetyki, ciepłownictwa. Część sprzedaży prowadzona jest we współpracy z partnerami biznesowymi, którzy ukierunkowując się na konkretną branżę, mogą skuteczniej docierać do określonych grup klientów. Z uwagi na charakter potencjalnych klientów, znaczna część zamówień, zwłaszcza tych o większej wartości, realizowana jest w trybie zamówień publicznych.
Na rynku map cyfrowych Polski poza Spółką liczącą się pozycję zajmują:

a/ GEOSYSTEMS Polska Sp. z o.o.
b/ Emapa sp. z o.o.
c/ Navigo Sp. z o.o.

Do liczących się dostawców w segmencie map cyfrowych można zaliczyć Navteq i TomTom – firmy o zasięgu światowym, które w swojej ofercie posiadają także mapę Polski. Jednak ze względu na globalny charakter działania tych firm, generalnie nie oferują one samej mapy Polski lecz łącznie z Europą.

Na rynku rozwiązań i oprogramowania GIS, oprócz oprogramowania MapInfo Professional, którego dystrybutorem w Polsce jest Spółka, na polskim rynku konkuruje kilku światowych dostawców oprogramowania GIS oraz mniejszych podmiotów, w szczególności:.

- ESRI Polska Sp. z o.o.
- Bentley Systems sp. z o.o.
- Google Ireland Ltd.,
- Intergraph,sp. z o.o
- Geosystems Polska Sp. z o.o.
- Autodesk Sp. z o.o.

Są to wszystko polskie przedstawicielstwa międzynarodowych koncernów sprzedające swoje rozwiązania na całym świecie i od lat konkurujące ze sobą w różnych segmentach rynku GIS.
Brak miarodajnych danych liczbowych z zewnętrznych źródeł (badania rynku), nie pozwala określić wielkości rynku map cyfrowych oraz rozwiązań i oprogramowania GIS. Niemniej ocenia się, że posiada on jeszcze duży potencjał rozwojowy.

Rynek systemów nawigacji GPS
W okresie ostatnich 2-3 lat rynek systemów nawigacji GPS uległ daleko idącym przeobrażeniom. Znacząco zmalał udział rozwiązań bazujących na dedykowanych urządzeniach PND (Personal Navigation Device). Pojawiły się natomiast nowe platformy sprzętowe i programowe, odpowiednio smartfony i tablety oraz Android i iOS.
Spółka posiada produkty na liczące się platformy sprzętowe i programowe:
- mapy i nawigacja dla telefonów iPhone (system iOS - firmy Apple),
- mapy i nawigacja dla telefonów typu SmartPhone (system ANDROID - firmy Google)
- mapy i nawigacja dla przenośnych urządzeń GPS (system Windows CE – firmy Microsoft).

Do niedawna sprzedaż przez Emitenta systemów nawigacji GPS odbywała się głównie w kanale B2B poprzez partnerów biznesowych, którzy przed wprowadzeniem na rynek swoich urządzeń GPS wyposażali je w systemy nawigacji (oprogramowanie i mapy). Po dołączeniu zakupionego od Spółki oprogramowania i map wprowadzają dalej swój sprzęt do właściwych dla siebie kanałów sprzedaży od hal wielko-powierzchniowych (np. MediaMarkt, EuroAgd), po małe detaliczne punkty sprzedaży.
Od pewnego czasu, wykorzystując silną pozycję GPS Konsorcjum sp. z o.o. jako dostawcy urządzeń, Emitent w coraz szerszym stopniu korzysta z tego kanału sprzedaży systemów nawigacji GPS.
Polityka sprzedaży systemów nawigacji zakłada także kontakt z użytkownikiem końcowym, który nabył i używa urządzenie GPS z systemem nawigacji Spółki. Użytkownikom tym Spółka umożliwia bezpośrednie zakupy w sklepie internetowym aktualizacji oprogramowania nawigacyjnego i map.
Na rynku systemów nawigacji GPS oprócz Emitenta liczącym się podmiotem są firmy Aqurat Sp. z o.o., NaviExpert sp. z o.o., TomTom Global Content, Garmin, Sygic.

Rynek urządzeń do komunikacji osobistej
Za sprawą spółki GPS Konsorcjum sp. z o.o. Emitent pośrednio w coraz większym zakresie uczestniczy w rynku urządzeń do komunikacji osobistej. GPS Konsorcjum dostarcza towary do specjalistycznych sieci handlowych w kraju, takich jak Media Markt, Euro-net, Media Expert, Avans, Neonet oraz do największych firm dystrybutorskich, takich jak: Action S.A., AB S.A., ABC DATA S.A. Ponadto, czynnie wspiera partnerów poprzez akcje promujące sprzedaż produktów dostarczanych przez Spółkę i ich popularyzację wśród klientów detalicznych.
Jest to rynek trudny, z dużą konkurencją. Charakterystyczną cechą tego rynku jest znaczne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wynikające często z długich terminów płatności narzucanych przez sieci handlowe oraz znaczna skala działalności przy niskich rentownościach. Na osiągane rentowności mają m.in. wpływ koszty marketingowe związane z obecnością w sieciach.
Jest to rynek szybko rozwijający się pod względem technologicznym, wymagający ciągłego monitoringu światowych trendów rozwojowych praz szybkiego reagowania na zmieniające się otoczenie rynkowe.
Dzięki nabytym kompetencjom oraz posiadanym kontaktom handlowym i biznesowym, w tym z wytwórcami urządzeń, pozycja grupy kapitałowej Emitenta na tym rynku stale się umacnia.

4.14. *Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym*

L.p.	Inwestycja	Okres przeprowadzenia inwestycji	Opis inwestycji
1.	krajowa	Październik 2010 r.	Zakup 1.071 udziałów w Smart Elektronik sp. z o.o. za kwotę 1.000.000,00 zł
2.	krajowa	Wrzesień 2011 r.	Zakup 1.029 udziałów w Smart Elektronik sp. z o.o. za kwotę 514.500,00 zł
3.	krajowa	Wrzesień 2011 r.	Zakup 9.072 udziałów w Smart Elektronik sp. z o.o. za kwotę 4.536.000,00 zł. W rezultacie Emitent stał się właścicielem 100% udziałów w Smart Elektronik sp. z o.o.
4.	krajowa	Wrzesień 2011 r.	Objęcie 98 udziałów w GPS Konsorcjum sp. z o.o. za kwotę 2.293.679,40 zł
5.	krajowa	Listopad 2012 r.	Zakup łącznie 102 udziałów w kapitale zakładowym GPS Konsorcjum sp. z o.o. za kwotę 19,89 mln zł. 63% tej kwoty zostało zapłacone gotówką, a za 37% sprzedający udziały objęli akcje IMAGIS S.A. - w rezultacie Emitent stał się właścicielem 100% udziałów GPS Konsorcjum sp. z o.o.
6.	krajowa	Grudzień 2012 r.	Zakup łącznie 182 udziałów w EMAPA sp. z o.o. za kwotę 5,9 mln zł. 57% tej kwoty zostało zapłacone gotówką, a za 43% kwoty sprzedający udziały objęli akcje IMAGIS S.A.

4.15. *Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z działalności operacyjnej*

Niniejszy punkt nie dotyczy Emitenta, w związku z nieprzerwanym prowadzeniem działalności operacyjnej oraz osiąganiem regularnych przychodów od 1992 roku.

4.16. *Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym*

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.
Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań upadłościowych, układowych lub likwidacyjnych.

4.17. *Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta*

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.
Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych.

4.18. *Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć, miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań*

Wobec Emitenta, według jego wiedzy, nie zostało wszczęte żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe lub arbitrażowe. W imieniu Emitenta prowadzone są dwa postępowania sądowe o wyegzekwowanie należnego Emitentowi wynagrodzenia.

W kwietniu br. Zgromadzenie Wspólników Emapa sp. z o.o. podjęło uchwałę o umorzeniu 10 udziałów wspólnika mniejszościowego. Uchwała ta została zaskarżona przez zainteresowanego wspólnika. Ten sam wspólnik wystąpił z drugim pozwem o uchylenie zmian w umowie spółki.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

4.19. *Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej*

Emitent nie ma zobowiązań z tytułu wyemitowanych instrumentów finansowych w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o obrocie.

4.20. *Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.*

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym dokumencie informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.21. *Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO*

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, stanowiącego część dokumentu informacyjnego, nie nastąpiły istotne zmiany mające wpływu na sytuację gospodarczą, majątkową czy finansową Emitenta.

4.22. *Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta*

4.22.1 Zarząd

Imię oraz nazwisko: Marcin Niewęgłowski
Zajmowane stanowisko: Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji: Po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:
Absolwent Wyższej Szkoły Ubezpieczeń i Bankowości w Warszawie. Karierę zawodową rozpoczął w 1993 r. w grupie Metro w departamencie produktów multimedialnych i nowych technologii. Dalej zdobywał doświadczenie pełniąc funkcje dyrektora handlowego w Spółkach International Movie Production oraz Magic Group - gdzie był odpowiedzialny za strategię sprzedaży oraz za wprowadzanie na rynek nowych produktów.
Był współzałożycielem oraz Wiceprezesem Zarządu grupy kapitałowej Media Service, w skład której wchodziły trzy spółki zależne, stworzył i wypromował na polskim rynku nową markę urządzeń nawigacyjnych SmartGPS oferowanych przez spółkę Smart Elektronik, w której dzisiaj pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
W latach 2008 - 2010 pełnił funkcję Prezesa Zarządu giełdowej spółki I&B System S.A., której był również akcjonariuszem.
Od grudnia 2010 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu Imagis S.A.

Wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

Pan Marcin Niewęgłowski nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Okres pełnienia funkcji:		**Nazwa spółki:**	**Stanowisko:**
Od:	**Do:**		
12-2010	*obecnie*	*Imagis S.A.*	*Prezes Zarządu*
04-2013	*obecnie*	*Emapa Sp. z o.o.*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej*
09-2011	*obecnie*	*GPS Konsorcjum Sp. z o.o.*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej*
10-2010	*obecnie*	*Smart Elektronik Sp. z o.o.*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej*
10-2011	*12-2011*	*Sword Media Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej*
06-2011	*03-2012*	*Sanawia S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
06-2010	*12-2010*	*Imagis S.A.*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej*
11-2008	*09-2010*	*I&B System S.A.*	*Prezes Zarządu*
08-2008	*08-2011*	*Invar S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
12-2010	*08-2011*	*RT Office Sp. z o.o.*	*Członek Zarządu*

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Pan Marcin Niewęgłowski w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany na mocy prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Okres pełnienia funkcji:		Nazwa spółki:	Stanowisko:
Od:	Do:		
10-2011	*12-2012*	*Sword Media Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej*

Szczegóły upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji:
Dnia 30-12-2011 r. Pan Marcin Niewęgłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
Dnia 16 maja 2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość Sword Media Sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku dłużnika /sygn. akt X GU 182/12/.
Upadłość została ogłoszona na wniosek Sword Media sp. z o.o.

Okres pełnienia funkcji:		Nazwa spółki:	Stanowisko:
Od:	Do:		
06-2011	*03-2012*	*Sanawia S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*

Szczegóły upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji:
Dnia 8-03-2012 r. Pan Marcin Niewęgłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
Wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony przez wierzycieli spółki w dniu 8 maja 2012 roku. Zgodnie z postanowieniem z dnia 26 lipca 2012 roku, Sąd Gospodarczy w Warszawie wyznaczył tymczasowego nadzorcę sądowego. Zgodnie z postanowieniem z dnia 18 października 2012 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowił o upadłości Spółki obejmującą likwidacje jej majątku.

Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Marcin Niewęgłowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Marcin Niewęgłowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Imię oraz nazwisko: Anna Trzeskowska
Zajmowane stanowisko: Członek Zarządu
Termin upływu kadencji: Po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:
W 1999 r. ukończyła Wydział Geografii i Studiów Regionalnych Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku geografii. Absolwentka Podyplomowego Studium Zarządzania Zasobami Ludzkimi w Organizacji przy SGH w Warszawie oraz studiów podyplomowych Zarządzania Przedsiębiorstwem w Warszawskiej Szkole Zarządzania Szkole Wyższej. Ze Spółką związana od 1999 roku. Kolejno jako kierownik Działu Map Cyfrowych oraz dyrektor ds. nawigacji, a od 2007 r. dyrektor zarządzający, którą to funkcję pełni również obecnie. Jednym z ważniejszych projektów realizowanych po jej kierownictwem była realizacja umowy z firmą TeleAtlas na opracowanie map cyfrowych oraz rozwój oprogramowania nawigacyjnego MapaMap.
Od kwietnia 2010 r. jest członkiem Zarządu Spółki.

Wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

Pani Anna Trzeskowska nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Okres pełnienia funkcji:		**Nazwa spółki:**	**Stanowisko:**
Od:	**Do:**		
04-2010	*obecnie*	*Imagis S.A.*	*Członek Zarządu*
04-2013	*obecnie*	*Emapa Sp. z o.o.*	*Członek Rady Nadzorczej*
09-2011	*obecnie*	*GPS Konsorcjum Sp. z o.o.*	*Członek Rady Nadzorczej*
03-2013	*obecnie*	*Smart Elektronik Sp. z o.o.*	*Członek Rady Nadzorczej*
10-2010	*03-2011*	*Smart Elektronik Sp. z o.o.*	*Członek Rady Nadzorczej*
04-2011	*02-2013*	*Smart Elektronik Sp. z o.o.*	*Prezes Zarządu*
10-2011	*12-2011*	*Sword Media Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej*	*Członek Rady Nadzorczej*

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Pani Anna Trzeskowska w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana na mocy prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów,

w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Okres pełnienia funkcji:		Nazwa spółki:	Stanowisko:
Od:	Do:		
10-2011	*12-2011*	*Sword Media Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej*	*Członek Rady Nadzorczej*

Szczegóły upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji:
Dnia 30-12-2011 r. Pani Anna Trzeskowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
Dnia 16 maja 2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość Sword Media Sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku dłużnika /sygn. akt X GU 182/12/.
Upadłość została ogłoszona na wniosek Sword Media sp. z o.o.

Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pani Anna Trzeskowska nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pani Anna Trzeskowska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.22.2 Rada Nadzorcza

Imię oraz nazwisko: Mariusz Bławat
Zajmowane stanowisko: Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji: Po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:
Mariusz Bławat swoją karierę zawodową rozpoczął w 1995 r. Wizjoner, twórca wielu koncepcji rozwiązań biznesowych. Uczestnik i kierownik kilkudziesięciu wdrożeń rozległych projektów. Od roku 1995 do 2000 r. prowadził działalność programistyczną oraz wdrożeniową w formie spółki cywilnej. Z firmą PC Guard SA związany od roku 2000. W 2012 roku został Prezesem Zarządu PC Guard SA. Ponadto jest członkiem rad nadzorczych spółek zależnych PC Guard SA: Imagis SA z siedzibą w Warszawie, 2intellect.com Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, oraz notebooki.pl SA.

Wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

Pan Mariusz Bławat pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce 2intellect.com SA

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Okres pełnienia funkcji:		Nazwa spółki:	Stanowisko:
Od:	Do:		
02.2011	*12.2012*	*2 intellect.com SA*	*Członek Zarządu*
10.2009	*09.2011*	*Prolog Spółka z o.o.*	*Prezes Zarządu*
07.2010	*08.2012*	*CS Finanse spółka z o.o.*	*Prezes Zarządu*
09.2012	*obecnie*	*PC Guard SA*	*Prezes Zarządu*
05.2011	*Obecnie*	*Notebooki.pl*	*Członek Rady Nadzorczej*

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Pan Mariusz Bławat w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany na mocy prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Pan Mariusz Bławat w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w żadnej ze spółek lub podmiotów wobec których wszczęta została upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Mariusz Bławat nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Mariusz Bławat nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym .

Imię oraz nazwisko: Dariusz Grześkowiak
Zajmowane stanowisko: Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji: Po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:
Dariusz Grześkowiak jest absolwentem Wydziału Elektrycznego Politechniki Poznańskiej (specjalność: telemechanika). Dyplom magistra inżyniera uzyskał 15 września 1992 r. Karierę zawodową rozpoczął w 1992 r. w Fabryce Łożysk Tocznych SA jako programista w komórce zajmującej się wdrażaniem systemu zapewnienia jakości. W 1994 r. został zatrudniony jako programista w firmie Kompendium SA. W 1996 r. został w tej spółce Dyrektorem ds. Oprogramowania, a w 1998 r. Dyrektorem ds. Oprogramowania i Wdrożeń. W 2000 r. został Wiceprezesem Zarządu PC Guard S.A., a w 2005 r. Prezesem Zarządu. Pełnił tę funkcję do 2012 roku

Wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:
Pan Dariusz Grześkowiak pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce 2intellect.com SA

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Okres pełnienia funkcji:		Nazwa spółki:	Stanowisko:
Od:	Do:		
04.2005	*09.2012*	*PC Guard SA*	*Prezes Zarządu*
02.2011	*obecnie*	*2intellect.com*	*Prezes Zarządu*

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Pan Dariusz Grześkowiak w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany na mocy prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Pan Dariusz Grześkowiak w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w żadnej ze spółek lub podmiotów wobec których wszczęta została upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Dariusz Grześkowiak nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Dariusz Grześkowiak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Imię oraz nazwisko: Katarzyna Kozłowska
Zajmowane stanowisko: Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji: Po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:
Pan Katarzyna Kozłowska posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentką Akademii Finansów w Warszawie: kierunek Ekonomika Ubezpieczeń i Bankowości – studia licencjackie oraz studia magisterskie na kierunku Finanse i Bankowość. Ukończyła także Podyplomowe Studia Menedżerskie na Uniwersytecie Warszawskim. Pani Katarzyna Kozłowska posiada również, potwierdzone egzaminem państwowym, uprawnienia Ministra Skarbu Państwa do zasiadania w Radach Nadzorczych SSP. Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w branży finansowej i na rynku kapitałowym.

Pani Katarzyna Kozłowska pracowała/pełniła funkcję:

- od 2011 roku – na stanowisku Financial & Administration Manager w Calatrava Capital S.A.
- od 2011 roku – na stanowisku Alternate Director w Calatrava Capital Fund (CY) LTD
- od 2012 roku – Prezes Zarządu FCB 27 Sp. z o.o.
- w 2011 roku – Członek Zarządu CCB S.A.
- w latach 2007 – 2011 prowadziła własną działalność gospodarczą świadczącą usługi doradztwa finansowego pod firmą KONCEPT Katarzyna Kozłowska
- w latach 2009 – 2010 pełniła funkcję Dyrektora Finansowego w DKM Impresja Sp. z o.o.
- w latach 2007 – 2008 jako Manager ds. Szkoleń w BDO Numerica S.A.
- w latach 2005 – 2007 na stanowisku Dyrektora Oddziału w Warszawie w Profesja CKK Sp. z o.o.
- w latach 2001 – 2005 w Narodowych Funduszach Inwestycyjnych (VII NFI, X NFI, XIV NFI oraz firma zarządzająca) ostatnio na stanowisku Dyrektora ds. Zarządzania Płynnością
- w 2004 roku – jako Dyrektor Finansowy w PZO Produkcja Sp. z o.o.
- w 2004 roku – jako Członek Zarządu Zakładu ELEKTRO-MECHANICZNEGO SP. Z O.O.
- w latach 1999 – 2001 jako Treasurer (ostatnie stanowisko) w Carcade Invest S.A.
- w 1999 roku jako Dealer Instrumentów Dłużnych w TUiR WARTA S.A.
- w latach 1993 – 1998 Menedżer Inwestycji (ostatnie stanowisko) w DM BSK S.A.

Wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

Pani Katarzyna Kozłowska nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Okres pełnienia funkcji:		Nazwa spółki:	Stanowisko:
Od:	Do:		
03-2013	*obecnie*	*IMAGIS S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
03-2013	*obecnie*	*MOSTOSTAL-EXPORT S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
01-2013	*obecnie*	*ZATRA S.A.*	*Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej*
08-2012	*obecnie*	*PC GUARD S.A.*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej*
06-2011	*06-2012*	*PC GUARD S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
05-2012	*obecnie*	*FCB 27 Sp. z o.o.*	*Prezes Zarządu*
08-2011	*12-2011*	*CCB S.A.*	*Członek Zarządu*
07-2011	*obecnie*	*POD FORTEM-2 SP. Z O.O.*	*Członek Rady Nadzorczej*
07-2011	*obecnie*	*POD FORTEM-DEVELOPMENT SP. Z O.O.*	*Członek Rady Nadzorczej*
06-2011	*06-2012*	*SANAWIA S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
05-2011	*03-2012*	*SMART ELEKTRONIK SP. Z O.O.*	*Członek Rady Nadzorczej*
11-2010	*03-2011*	*DKM IMPRESJA S.A.*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej*
02-2011	*obecnie*	*GENESIS ENERGY S.A.*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej*

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Pani Katarzyna Kozłowska w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana na mocy prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał/otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Okres pełnienia funkcji:		Nazwa spółki:	Stanowisko:
Od:	Do:		
10-06-2011	*28-06-2012*	*SANAWIA S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*

Szczegóły upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji:
Wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony przez wierzycieli spółki w dniu 8 maja 2012 roku. Zgodnie z postanowieniem z dnia 26 lipca 2012 roku, Sąd Gospodarczy w Warszawie wyznaczył tymczasowego nadzorcę sądowego. Zgodnie z postanowieniem z

dnia 18 października 2012 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowił o upadłości spółki obejmującą likwidacje jej majątku.

Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pani Katarzyna Kozłowska nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu konkurencyjnej w stosunku do Emitenta spółki kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pani Katarzyna Kozłowska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Imię oraz nazwisko: Stanisław Kosucki
Zajmowane stanowisko: Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji: Po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Pan Stanisław Kosucki posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wydziału Mechaniczno-Technologicznego Politechniki Warszawskiej w zakresie technik wytwarzania. Ukończył także Studium Ekonomiczne dla Inżynierów na Uniwersytecie Łódzkim. Posiada dyplom Ministerstwa Przekształceń Własnościowych upoważniający do zasiadania w Radach Nadzorczych Spółek Skarbu Państwa. Ukończył szereg krajowych i zagranicznych kursów i szkoleń specjalistycznych podwyższających jego kwalifikacje, stosownie do zajmowanych stanowisk i pełnionych funkcji

Wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

Pan Stanisław Kosucki nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Okres pełnienia funkcji:		Nazwa spółki:	Stanowisko:
Od:	Do:		
01-2010	*01-2011*	*Biurosystem Invest S.A. z siedzibą w Łodzi*	*Prezes Zarządu*
04-2011	*03-2012*	*Sanawia S.A. z siedzibą w Warszawie*	*Vice Prezes Zarządu*
12-2010	*07-2011*	*IMAGIS S.A. z siedzibą w Warszawie*	*Członek Rady Nadzorczej*

08-2011	*04-2012*	*Most-Bud sp. z o.o. w Radomiu*	*Członek Rady Nadzorczej*
03-2013	*aktualnie*	*IMAGIS S.A. z siedzibą w Warszawie*	*Członek Rady Nadzorczej*

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Pan Stanisław Kosucki w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany na mocy prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego:.

Okres pełnienia funkcji:			
Od:	**Do:**	**Nazwa spółki:**	**Stanowisko:**
04-2011	*03-2012*	*Sanawia S.A. z siedzibą w Warszawie*	*Vice Prezes Zarządu*

Szczegóły upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji:
Dnia 21-03-2012 r. Pan Stanisław Kosucki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Vice Prezesa Zarządu.
Wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony przez wierzycieli spółki w dniu 8 maja 2012 roku. Zgodnie z postanowieniem z dnia 26 lipca 2012 roku, Sąd Gospodarczy w Warszawie wyznaczył Tymczasowego Nadzorcę Sądowego. Zgodnie z postanowieniem z dnia 18 października 2012 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowił o upadłości spółki obejmującą likwidacje jej majątku.

Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Stanisław Kosucki nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Stanisław Kosucki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Imię oraz nazwisko: Paweł Narkiewicz
Zajmowane stanowisko: Przewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji: Po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:
Pan Paweł Narkiewicz posiada wykształcenie wyższe, ukończył studia w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego, na kierunku finanse i bankowość. Pan Paweł Narkiewicz jest aktywnym inwestorem giełdowym.
W latach 2006 -2010 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Casino Gold Sp. z o.o., od roku 2008 do 2010 Prezesa Zarządu Victora Serwis Sp. z o.o. W 2004 r. został powołany na Członka Rady Nadzorczej Fermot S.A. Od 10 lutego 2010 r. do 22 lipca 2010 r. był Członkiem Rady Nadzorczej Calatrava Capital S.A. (do 29 lipca 2010 roku: I&B System S.A.), Prezesem Zarządu od 10 września 2010r. do 11 kwietnia 2013 r. w której to jest także znaczącym akcjonariuszem. Obecnie Pan Paweł Narkiewicz pełni funkcję Prezesa Zarządu spółek Platinium Development Sp. z o.o., F.H. Solaris Sp. z o.o., Tools Trade Sp. z o.o., C.U.P. Sp. z o.o.
Pan Paweł Narkiewicz pełnił ponadto funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółek Divicom S.A., PC Guard S.A.

Wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

Pan Paweł Narkiewicz nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Okres pełnienia funkcji:		Nazwa spółki:	Stanowisko:
Od:	Do:		
06.2005	*01.2010*	*Victoria Serwis Sp. z o.o.*	*Prezes Zarządu*
03.2008	*09.2009*	*Victoria Holding S.A.*	*Prezes Zarządu*
12.2009	*09.2011*		
04.2008	*03.2011*	*Victoria Real Estate Sp. z o.o.*	*Prezes Zarządu*
12.2003	*04.2007*	*Zatra S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
12.2003	*06.2004*	*Zatra S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
07.2007	*obecnie*	*Zatra S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
08.2006	*08.2012*	*Trans-Con Sp. z o.o.*	*Wspólnik*
12.2007	*09.2010*	*Miami Finance Sp. z o.o.*	*Wspólnik*
02.2010	*07.2010*	*Calatrava Capital S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
09.2010	*04.2013*	*Calatrava Capital S.A.*	*Prezes Zarządu*
07.2008	*obecnie*	*Platinium Development Sp. z o.o.*	*Prezes Zarządu*
12.2007	*obecnie*	*F.H. Solaris Sp. z o.o.*	*Prezes Zarządu*
12.2004	*obecnie*	*Tools Trade Sp. z o.o.*	*Prezes Zarządu*
03.2008	*obecnie*	*C.U.P. Sp. z o.o.*	*Prezes Zarządu*
04.2011	*10.2012*	*Sanawia S.A. w upadłości likwidacyjnej*	*Członek Rady Nadzorczej*
08.2011	*01.2012*	*Activsanus S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
12.2012	*obecnie*	*Silva Capital Group S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
02.2012	*obecnie*	*Webventures S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
02.2012	*01.2013*	*Dolnośląskie Surowce Skalne .S.A. w*	*Członek Rady*

		upadłości układowej	*Nadzorczej*
03.2011	*obecnie*	*Genesis Energy S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
10.2010	*obecnie*	*Invar PC Media Sp. z o.o.*	*Członek Rady Nadzorczej*
09.2011	*obecnie*	*Mostostal – Export Development S.A.*	*Członek Rady Nadzorczej*
08.2011	*obecnie*	*Mostostal – Export S.A.*	*Członek Zarządu*
09.2011	*12.2011*	*Mostostal Ventures Sp. z o.o.*	*Członek Zarządu*
09.2006	*03.2009*	*Casino Gold Sp. z o.o.*	*Wice Prezes Zarządu*
11.2009	*01.2010*	*Casino Gold Sp. z o.o.*	*Wice Prezes Zarządu*
11.2011	*03.2012*	*Casino Gold Sp. z o.o.*	*Członek Rady Nadzorczej*
02.2007	*11.2009*	*Bersin Sp. z o.o.*	*Członek Rady Nadzorczej*
11.2009	*02.2010*	*Bersin Sp. z o.o.*	*Wice Prezes Zarządu*
06.2011	*06.2012*	*PC Guard S.A.*	*Przewodniczący Rady Nadzorczej*

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Pan Paweł Narkiewicz w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany na mocy prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Okres pełnienia funkcji:			
Od:	**Do:**	**Nazwa spółki:**	**Stanowisko:**
02.2012	*01.2013*	*Dolnośląskie Surowce Skalne .S.A. w upadłości układowej*	*Członek Rady Nadzorczej*

W dniu 17 kwietnia 2012 r. została ogłoszona upadłość spółki Dolnośląskie Surowce Skalne obejmująca likwidację jej majątku. W dniu 29 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych zmienił opcję prowadzenia postępowania upadłościowego na obejmujące możliwość zawarcia układu.

Okres pełnienia funkcji:			
Od:	**Do:**	**Nazwa spółki:**	**Stanowisko:**
06.2011	*10.2012*	*Sanawia S.A. w upadłości likwidacyjnej*	*Członek Rady Nadzorczej*

Wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony przez wierzycieli spółki w dniu 8 maja 2012 roku. Zgodnie z postanowieniem z dnia 26 lipca 2012 roku, Sąd Gospodarczy w Warszawie wyznaczył tymczasowego nadzorcę sądowego. Zgodnie z postanowieniem z dnia 18 października 2012 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowił o upadłości spółki obejmującą likwidacje jej majątku

Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Paweł Narkiewicz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Paweł Narkiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym .

4.23. *Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu*

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego. Dodatkowo wykazany został Zarząd Emitenta.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji (wszystkie akcje Emitenta)

	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E	Seria F	Seria G	Seria H	SUMA	Udział (%)
PC Guard	5,500,000	1,764,856	76,000	-	-	-	-	-	7,340,856	66.2%
Marcin Niewęgłowski	-	-	-	185,000	625,600	-	-	-	810,600	7.3%
Anna Trzeskowska	-	-	-	50,000	156,400	-	-	-	206,400	1.9%
Pozostali: (6 os. prawnych, 53 os. fizyczne)	-	479,144	-	150,000	-	1,203,584	396,875	503,660	2,733,263	24.6%
SUMA:	**5,500,000**	**2,244,000**	**76,000**	**385,000**	**782,000**	**1,203,584**	**396,875**	**503,660**	**11,091,119**	**100.0%**

Źródło: Emitent

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji (akcje wprowadzane)

	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E	Seria F	Seria G	Seria H	SUMA	Udział (%)
PC Guard	5,500,000	1,764,856	76,000	-	-	-	-	-	7,340,856	71.2%
Marcin Niewęgłowski	-	-	-	185,000	-	-	-	-	185,000	1.8%
Anna Trzeskowska	-	-	-	50,000	-	-	-	-	50,000	0.5%
Pozostali: (6 os. prawnych, 53 os. fizyczne)	-	479,144	-	150,000	-	1,203,584	396,875	503,660	2,733,263	26.5%
SUMA:	**5,500,000**	**2,244,000**	**76,000**	**385,000**	**-**	**1,203,584**	**396,875**	**503,660**	**10,309,119**	**100.0%**

Źródło: Emitent

Akcje serii A, B, C, D, F, G, H, objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym spełniają założenia regulaminu (Regulamin ASO paragraf 3 punkt 1 podpunkt 6):

- 26.5% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenia jest w posiadaniu 59 akcjonariuszy (53 osób fizycznych oraz 6 osób prawnych)
- Żaden z powyższych 59 akcjonariuszy nie przekracza 5% ogólnej liczby głosów
- 21 z 59 akcjonariuszy jest pracownikami Emitenta (akcje serii D – program motywacyjny)

Emitent zgodnie z Regulaminem ASO paragraf 7 punkt 4 zawarł umowę z Animatorem Rynku zgodnie z którą 2.500 akcji zostanie przekazanych animatorowi przez PC Guard S.A.

5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2011 – 31.12.2012 wraz z opinią Biegłego Rewidenta*

GRUPA KAPITAŁOWA

IMAGIS S.A.

ul. Górczewska 212/226 01-460 Warszawa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY

OD 01.01.2012 DO 31.12.2012

WRAZ Z

OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORTEM Z BADANIA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

I Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest IMAGIS S.A. z siedzibą ul. Górczewska 212/226, 01-460 Warszawa, obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 46 564 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 8 098 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8 552 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 1 323 tys. zł,

oraz

- dodatkowe informacje i objaśnienia.

.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Imagis S.A.
Zarząd spółki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania

przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".
Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

II. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki dominujące oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.,

b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisów wykonawczych

c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa statutu jednostki, obowiązującymi grupę kapitałową.

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

V.

Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768
03-825 Warszawa, ul. Owsiana 12

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. Komandytowa
ul. Owsiana 12, 03-825 Warszawa
tel. 22 617 89 34, fax 22 616 13 38
NIP: 527-20-97-306, REGON 012913642

25 lutego 2013 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ IMAGIS S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 1.01.2012 DO 31.12.2012.

A. INFORMACJE OGÓLNE.

Podstawowe informacje o działalności spółki

Spółka dominująca działa pod firmą IMAGIS S.A. z siedzibą ul. Górczewska 212/226; 01-460 Warszawa.
Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M.ST WARSZAWY w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000293705.
Spółka posiada nr NIP 522-24-67-014 i REGON 014984439.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy kapitałowej jest:

- sprzedaż map i oprogramowania wykorzystywanych w urządzeniach nawigacyjnych, dostarczanie systemów informacji geograficznej (GIS)
- wytwarzanie i aktualizacja map cyfrowych

Przeciętne zatrudnienie w grupie kapitałowej w 2012 r. wynosiło: 51 osób.

Kapitałem podstawowym Grupy kapitałowej jest kapitał zakładowy Spółki dominującej, który według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r., wynosił 5 101 229,50 zł i dzielił się na 10 202 459 akcji, o wartości nominalnej 0,50 zł. każdy. Akcje są równe, niepodzielne i nieuprzywilejowane.

W dniu 29 września 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podniosło kapitał zakładowy spółki z kwoty 3 910 000 zł do kwoty 4 301 000 zł poprzez emisję 782 000 akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,50 zł o łącznej wartości 391 000 zł. Na dzień sporządzenia raportu i opinii emisja ta była zarejestrowana w KRS.

W dniu 30 października 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podniosło kapitał zakładowy spółki z kwoty 4 301 000 zł do kwoty 4 902 792 zł poprzez emisję 1 203 584 akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,50 zł o łącznej wartości 601792 zł.. Na dzień sporządzenia raportu i opinii emisja ta była zarejestrowana w KRS.

W dniu 20 grudnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podniosło kapitał zakładowy spółki z kwoty 4 902 792 zł do kwoty 5 101 229,50 zł poprzez emisję 396 875 akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,50 zł o łącznej wartości 198 437,50 zł. Emisja tych akcji została zgłoszona do KRS, lecz sąd nie wydał jeszcze postanowienia.

Głównymi akcjonariuszami Spółki są:

lp.	Akcjonariusz	wartość akcji	Ilość akcji	% w kapitale	% głosów
1	PC Guard S.A.	3 910 000 zł	7 820 000	76,65	76,65

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

W okresie od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31. 12. 2012 r.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące spółki:

Podmiot dominujący – IMAGIS S.A.

Metodą pełną – spółki zależne IMAGIS S.A.:

- Smart Elektronik Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Górczewskiej 212/226, w której Imagis S.A. posiadała 51% udziałów w kapitale zakładowym od dnia 29 października 2010 roku, a od dnia 21 września 2011 roku – 100% udziałów w kapitale zakładowym,

- EMAPA Sp z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Łąkowej 11, w której podmiot dominujący posiada 94,8% udziałów w kapitale zakładowym od dnia 10 grudnia 2012 roku,
- GPS Konsorcjum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Górczewskiej 212/226, w której spółka dominująca posiadała 49% w kapitale zakładowym od dnia 27 września 2011 roku, oraz 100% udziałów od 18 grudnia 2012 r.

Nazwa i siedziba spółki	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa akcji/udziałów w bilansie podmiotu bezpośrednio dominującego (w tys. PLN)	Łączny procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego) w Grupie Kapitałowej	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie
Smart Elektronik Sp. z o.o. Warszawa, ul. Górczewska 212/226,	K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa Opinia bez zastrzeżeń	6 101	100,00	31.12.2012
EMAPA Sp z o.o. Łódź ul. Łąkowa 11	K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa Opinia bez zastrzeżeń	5 959	94,8	31.12.2012
GPS Konsorcjum Sp. z o.o Warszawa, ul. Górczewska 212/226	K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa Opinia bez zastrzeżeń	22 383	100,00	31.12.2012

W roku 2012 r. po raz pierwszy konsolidacją objęto spółki:

- EMAPA Sp z o.o. od 10 grudnia 2012 r.

Spółki, których konsolidacji zaprzestano w 2012 r.:

- MAPGO Sp. z o.o. - w dniu 21 listopada 2012 roku Imagis S.A. dokonała zbycia wszystkich udziałów spółki MAPGO sp. z o.o. za kwotę 1 000 000,00 zł.

W roku 2012 IMAGIS S.A. nabyła udziały w następujących podmiotach:

W dniu 18 grudnia 2012 Imagis S.A. dokonała zakupu pozostałych 51% udziałów spółki GPS Konsorcjum Sp. z o.o.za kwotę 19.890.005,76 zł. stając się jedynym udziałowcem Spółki.

Nabycie przez Imagis S.A. udziałów w Emapa Sp. z o.o. nastąpiło w drodze zakupienia i objęcia 182 spośród 192 istniejących udziałów (Umowa Sprzedaży Udziałów z dnia 10 grudnia 2012 r.). Udziały zostały zakupione za kwotę 5.900.000,00 zł.

Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2012 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012r.,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 46 564 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 8 098 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8 552 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 1 323 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy kapitałowe za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Pozostałe informacje

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31 903 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2 168 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 053 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 3 101 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy było badane przez biegłego rewidenta, K.R. Audyt Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768, 02-676 Warszawa, ul. Owsiana 12, który wydał opinie bez zastrzeżeń. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzający badanie był Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 4 kwietnia 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w sądzie rejestrowym 10 maja 2012 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 124/2011 z dnia 23 maja 2012 r.

B. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są węzłowe wskaźniki , wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, charakteryzujące działalność grupy kapitałowej, jej rentowność oraz sytuację majątkowa i finansową

Wskaźniki rentowności

	2010	2011	2012
Rentowność sprzedaży brutto	59,3%	22,6%	2,31%
Rentowność sprzedaży netto	20,8%	5,71%	1,58%
Rentowność netto kapitału własnego	22,9%	11,24%	29,1%
Rentowność majątku	15,2%	6,80%	17,39%

Wskaźniki efektywności

	2010	2011	2012
Wskaźnik rotacji majątku	0,75	1,19	11,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	156	93	3,52
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	121	13	1,68
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	108	25	3,02

Płynność/Kapitał obrotowy netto

	2010	2011	2012
Trwałość struktury finansowania	65,1%	73,6%	67,5%
Stopa zadłużenia	34,9%	39,5%	40,2%
Wskaźnik płynności	1,91	2,43	1,24
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,38	0,13

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 w następujących tendencji:

Nastąpił duży wzrost przychodów w związku z nabyciem spółek, przy równoczesnym pogorszeniu wskaźników rentowności.

Wszystkie wskaźniki efektywności uległy poprawie

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu, poza stopą zadłużenia, która uległa niewielkiemu wzrostowi

2009/2010 4,1 % (Informacja GUS)
2010/2011 3,7 % (Informacja GUS)

D. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 stycznia 2013 r., zawartej pomiędzy **IMAGIS S.A.** a firmą K.R. Audyt Sp. z o.o TAX spółka komandytowa, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 12 maja 2012 r.
Badanie przeprowadzono w dniach od 1 lutego do 22 lutego 2013 r.
K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa oraz biegły rewident Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043 potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Imagis S.A.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 25 lutego 2013 r.

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

Badanie skupiło się głównie na:
- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych metod i procedur konsolidacyjnych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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

BILANS

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2012 r.

Wartości niematerialne i prawne	7 363
Wartość firmy	19 534
Rzeczowe aktywa trwałe	382
Zaliczki na środki trwałe i wnp	0
Inwestycje długoterminowe	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	413
Zapasy	4 148
Należności krótkoterminowe	11 916
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 893
Inne aktywa finansowe	0
Udziały w jednostkach powiązanych	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	915
AKTYWA RAZEM	**46 564**
Kapitał podstawowy	5 101
Kapitał pozostałe	14 516
Zyski zatrzymane	4 448
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	3 773
Zobowiązania długoterminowe	3 615
Zobowiązania krótkoterminowe	15 111
PASYWA RAZEM	**46 564**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

Za okres 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Przychody ze sprzedaży	512 025
Koszty działalności operacyjnej	500 207
Zysk ze sprzedaży	**11 818**
Pozostałe przychody operacyjne	466
Pozostałe koszty operacyjne	572
Zysk na działalności operacyjnej	**11 712**
Przychody finansowe	1 354
Koszty finansowe	2 617
Zysk na działalności gospodarczej	**10 449**
Wyniki nadzwyczajne	0
Zysk brutto	**10 449**
Obowiązkowe zmniejszenia wyniku finansowego	2 351
Zysk netto	**8 098**
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej	**4 449**
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	**3 649**
Inne składniki dochodów całkowitych	**0**
Całkowite dochody ogółem	**8 098**

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 11 359 tys. zł,
- niedobór środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w kwocie 12 502tys. zł,
- niedobór środków pieniężnych z działalności finansowej w kwocie 180 tys. zł,

a jego pozycje są powiązane prawidłowo ze skonsolidowanym bilansem, rachunkiem zysków i strat i oraz księgami rachunkowymi

Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje stan kapitału własnego:
- na początek roku 19 285 tys. zł
- na koniec roku 27 838 tys. zł

D. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obejmującą:

1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
a) podstawowe (oryginalne) jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, zostały sporządzone na dzień 31.12.2012 r. i dostosowane do wymogów konsolidacyjnych przez spółkę dominującą,
b) jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane zostały do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
3) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów aktualizujących,
4) konsolidacji kapitałów i obliczenia kapitałów mniejszości,
5) wykazanych skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

E. OMÓWIENIE ZASTOSOWANYCH ZASAD KONSOLIDACJI I METOD WYCENY

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdanie finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

OKREŚLENIE JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przy określaniu stosunku zależności lub stowarzyszenia stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

OKRES OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej IMAGIS S.A. Jednostki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Jednostki objęte konsolidacją; metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej została przeprowadzona metodą pełną w odniesieniu do jednostek zależnych przez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostek zależnych i podmiotu dominującego.

Wyłączeniu podlegała:
- wartość nabycia udziałów/akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych i część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych z uwzględnieniem własności pośredniej,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek zależnych objętych konsolidacją,
- niezrealizowane zyski i straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Za wartość rynkową aktywów netto Spółek zależnych na dzień objęcia kontroli Zarząd podmiotu dominującego przyjął ich wartość księgową uznając, że różnica między tymi wielkościami nie jest znacząca, co potwierdził nam oświadczeniem.

Powyższe korekty i wyłączenia konsolidacyjne zostały przeprowadzone poprawnie.
Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady wyceny aktywów i pasywów zostały poprawnie opisane w informacji dodatkowej sporządzonej przez Zarząd podmiotu dominującego.

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

Prezentacja

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

Informacja dodatkowa
Spółka sporządziła informację dodatkową w postaci not objaśniających do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat.
Noty objaśniające do pozycji: Środki trwałe, Wartości niematerialne i prawne, Finansowy majątek trwały, Kapitał zakładowy, Kapitał zapasowy, prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.
Informacja Dodatkowa w sposób prawidłowy i kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze i przedstawia zasady rachunkowości stosowane w Spółce, oraz jasno prezentuje dodatkowe informacje i objaśnienia wymagane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacje.

Skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy kapitałówej

Zarząd spółki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym od 1.01.2012 do 31.12.2012 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w

nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i kluczowego biegłego rewidenta

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa, oraz poniżej podpisany kluczowy indywidualni biegli rewidenci potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki **IMAGIS S.A.** Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768
03-825 Warszawa ul. Owsiana 12

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. Komandytowa
ul. Owsiana 12, 03-825 Warszawa
tel. 22 617 89 34, fax 22 616 13 38
NIP: 527-20-97-306, REGON 012913642

Warszawa 25lutego 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA IMAGIS

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

1

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Dla Akcjonariuszy Grupy Imagis

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd jednostki dominującej grupy kapitałowej Imagis zatwierdził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Imagis za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze: .

- skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 46 563 643,15 zł.

- skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazującego zysk netto w wysokości 8 097 587,87 zł.

- sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku o kwotę8 552 074,99 zł.

- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku o kwotę 1 323 484,37 zł.

oraz informacji dodatkowej i objaśnień.

MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
Prezes Zarządu

ANNA TRZESKOWSKA
Członek Zarządu

MAREK HELUSZKA
Księgowy

Warszawa, dnia 25 luty 2013 roku

SPIS TREŚCI

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....6
2. Skonsolidowany bilans.....7
.....7
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych. 7
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych. 8
Dodatkowe informacje i objaśnienia 10
5. Informacje ogólne 10
6. Skład Grupy 10
7. Skład Zarządu Spółki dominującej 10
8. Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej.....10
9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....10
10. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 10
10.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI 10
10.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....10
11. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy 11
12. Nowe standardy i interpretacje.....11
13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 11
13.1. PROFESJONALNY OSĄD 11
13.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW.....11
14. Istotne zasady rachunkowości.....12
14.1. ZASADY KONSOLIDACJI 12
14.2. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ 12
14.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....13
14.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 13
14.5. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO 14
14.6. LEASING.....14
14.7. WARTOŚĆ FIRMY 14
14.8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH 14
14.9. INSTRUMENTY FINANSOWE 15
AKTYWA FINANSOWE.....16
AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY16
POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI.....16
AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI 16
AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....16
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....17
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY 17
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE.....17
14.10. WBUDOWANE INSTRUMENTY POCHODNE.....17
14.11. ZAPASY.....17
14.12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI..17
14.13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....18
14.14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....18
14.15. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW.....18
14.16. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY 18
14.17. KAPITAŁ WŁASNY 18
14.18. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE.....18
14.19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA 19
14.20. REZERWY 19
14.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....19
Odprawy emerytalne.....19

14.22. PRZYCHODY I KOSZTY 19
14.23. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH I RÓŻNICE KURSOWE 20
14.23.1. PODATEK DOCHODOWY 20
14.23.2. ZYSK NETTO NA AKCJĘ 20
15. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości 20
16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych 21
17. Przychody i koszty 24
17.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH 24
AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH UJĘTA W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT 24
17.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE 25
17.3. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE 25
17.4. PRZYCHODY FINANSOWE 25
17.5. KOSZTY FINANSOWE 25
17.6. WYNIK NA SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH 25
18. Podatek dochodowy 26
18.1. ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY 27
19. Zysk przypadający na jedną akcję 27
20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty: 28
21. Rzeczowe aktywa trwałe 29
22. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych 30
23. Wartości niematerialne 31
24. Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych 32
25. Specyfikacja wartości niematerialnych w budowie 32
26. Połączenia jednostek gospodarczych 32
26.1. WARTOŚĆ BILANSOWA FIRMY Z KONSOLIDACJI 32
26.2. NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH 33
26.3. CENA NABYCIA: 33
27. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe) 34
28. Zapasy 34
29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 34
30. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług 35
31. Struktura walutowa należności krótkoterminowych (w wartości netto) 35
32. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług netto 35
33. Rozliczenia międzyokresowe 35
34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 35
35. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały 36
35.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY 36
35.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY 37
35.3. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI 37
36. Rezerwy 37
36.1. ZMIANY STANU REZERW 37
36.2. REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH 37
37. Świadczenia pracownicze 37
37.1. PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH 37
37.2. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA
38. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki 38
39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) 39
40. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy.* 39
41. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług 39
41.1. INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE 39

41.2. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE. 40
41.3. SPRAWY SĄDOWE 40
41.4. GWARANCJE 40
41.5. ROZLICZENIA PODATKOWE 40
42. Informacje o podmiotach powiązanych 40
42.1. WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 41
42.2. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY 41
43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 42
43.1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ 42
43.2. RYZYKO WALUTOWE 43
43.3. RYZYKO CENOWE 44
43.4. RYZYKO KREDYTOWE 44
44. Zarządzanie kapitałem 44
45. Instrumenty finansowe 45
46. Informacja dotycząca udzielonych gwarancji oraz zabezpieczeń na majątku 47
53. Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa 47
53. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej 47
53. Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych 47
53. Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe 47
50. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych. 47
51. Struktura zatrudnienia 48
52. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym 48
53. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez Grupę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.48
53. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji 48

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1.01.2012 do 31.12.2012 oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2011

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		9 500 707,25	9 410 306,63
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		502 524 123,32	28 535 290,55
Razem przychody ze sprzedaży		**512 024 830,57**	**37 945 597,18**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17.1	(2 557 940,00)	(3 324 348,87)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17.1	(488 098 908,48)	(26 062 722,02)
Razem koszt własny sprzedaży	**17.1**	**(490 656 848,48)**	**(29 387 070,89)**
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		**21 367 982,09**	**8 558 526,29**
Koszty sprzedaży	17.1	(5 738 384,98)	(3 553 351,66)
Koszty ogólnego zarządu	17.1	(3 811 612,52)	(2 846 330,34)
Pozostałe przychody operacyjne	17.2	465 825,16	1 336 994,84
Pozostałe koszty operacyjne	17.3	(572 277,85)	(463 282,51)
Wynik na działalności operacyjnej		**11 711 531,90**	**3 032 556,62**
Przychody finansowe	17.4	355 408,54	351 905,42
Koszty finansowe	17.5	(2 616 898,97)	(483 226,22)
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	17.6	998 999,00	-
Zysk (strata) brutto		**10 449 040,47**	**2 901 235,82**
Podatek dochodowy	18	(2 351 452,60)	(733 047,00)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**8 097 587,87**	**2 168 188,82**
Działalność zaniechana		-	-
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk /(strata) netto za okres		**8 097 587,87**	**2 168 188,82**
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-	4 448 303,04	2 029 785,65
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	3 649 284,83	138 403,17
		8 097 587,87	**2 168 188,82**
Zysk/(strata) na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres	19	0,7937	0,2773
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	19	0,7937	0,2773
– rozwodniony z zysku za okres	19	0,7937	0,2773
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	19	0,7937	0,2773

* Skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmuje dane IMAGIS S.A. za okres obrotowy 01.12.2012-31.12.2012, dane Emapa Sp. z o.o. za okres od 10.12.2012-31.12.2012, Spółki Smart Elektronik Sp. z o.o. za okres 01.01.2012-31.12.2012 oraz Spółki GPS Konsorcjum Sp. z o.o za okres od 01.01.2012-31.12.2012r.

		1.01.2012 - 31.12.2012	1.01.2011 - 31.12.2011
Zysk netto		**8 097 587,87**	**2 168 188,82**
Inne składniki dochodów całkowitych		0,00	0,00
Inne dochody po opodatkowaniu		0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem		**8 097 587,87**	**2 168 188,82**
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		4 448 303,04	2 090 939,93
w tym przypadające akcjonariuszom mniejszościowym		3 649 284,83	77 248,89

MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
Prezes Zarządu

ANNA TRZESKOWSKA
Członek Zarządu

MAREK HELUSZKA
Księgowy

Warszawa, dnia 25 luty 2013 roku

2. Skonsolidowany bilans.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		**27 692 581,32**	**11 462 530,35**
Rzeczowe aktywa trwałe	21-22	381 826,20	155 112,65
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne i prawne	23-24	7 363 031,29	7 195 650,77
Wartośc firmy	26	19 534 479,41	3 717 254,64
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-
Zaliczki na środki trwałe oraz wart. niematerialne i prawne	25	-	30 000,00
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		-	21 932,42
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	413 244,42	342 579,87
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		**18 871 061,83**	**20 440 432,44**
Zapasy	28	4 147 647,72	2 445 890,40
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29-32	11 915 774,78	12 598 165,59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	1 892 791,47	3 216 275,84
Inne aktywa finansowe	34	-	100 000,00
Udziały w jednostkach powiązanych		-	1 219 354,00
Rozliczenia międzyokresowe	33	914 847,86	860 746,61
SUMA AKTYWÓW		**46 563 643,15**	**31 902 962,79**
		- 1 033 052,98	ok

PASYWA		31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		**24 065 432,49**	**19 204 899,36**
Kapitał zakładowy	35.1	5 101 229,50	3 910 000,00
Kapitał rezerwowy	35.2	-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Pozostałe kapitały	35.2	14 515 899,95	13 203 959,69
Zyski zatrzymane		4 448 303,04	2 090 939,67
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	35.3	**3 772 548,76**	**81 006,90**
Kapitał własny ogółem		**27 837 981,25**	**19 285 906,26**
Zobowiązania długoterminowe		**3 614 828,17**	**4 207 365,83**
Kredyty i pożyczki	38	-	-
Rezerwy	37.2	5 710,00	5 192,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	3 562 879,14	4 141 246,95
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	46 239,03	60 926,88
Zobowiązania krótkoterminowe		**15 110 833,73**	**8 409 690,70**
Kredyty i pożyczki	38	6 204 905,76	6 011 630,09
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	2 301 284,64	1 263 195,41
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		96 969,00	-
Pozostałe zobowiazania finansowe	39	5 691 947,91	866 197,63
Rezerwy	36	815 726,42	268 667,57
Dotacje rządowe		-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		**18 725 661,90**	**12 617 056,53**
SUMA PASYWÓW		**46 563 643,15**	**31 902 962,79**

.....
MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
Prezes Zarządu

.....
ANNA TRZESKOWSKA
Członek Zarządu

.....
MAREK HELUSZKA
Księgowy

Warszawa, dnia 25 luty 2013 roku

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1.01.2012 do 31.12.2012 oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2011

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	**10 449 040,47**	**2 901 235,82**
Korekty o pozycje:	**909 677,27**	**(3 522 865,62)**
Amortyzacja	1 344 774,13	1 666 782,16
Odsetki i dywidendy, netto	648 572,15	291 452,30
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	1 682 390,81	(2 247 563,50)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 701 757,32)	1 628 919,80
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	880 706,76	(2 807 723,82)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych	(102 833,38)	67 154,83
Zmiana stanu rezerw	532 889,00	86 227,89
Podatek dochodowy zapłacony	(2 377 388,49)	(1 226 837,00)
Inne korekty - wartość udziałów MapGo Sp. z o.o.	1 001,00	-
Pozostałe korekty związane z nabyciem Spółki Emapa Sp. z o.o. i zbyciem Spółki MapGo Sp. z o.o.	-	-
Inne korekty	-	(588 672,00)
Pozostałe korekty związane z nabyciem Spółek zależnych	1 322,61	(392 606,28)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**11 358 717,74**	**(621 629,80)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		63 410,57
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(972 013,10)	(151 661,78)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż udziałów w jednostkach powiązanych	-	-
Nabycie innych aktywów finansowych	100 000,00	800 000,00
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	(11 630 100,00)	(185 906,00)
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(12 502 113,10)**	**525 842,79**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	391 000,00	-
Kredyty i pożyczki	193 275,67	3 536 295,11
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(74 275,00)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(41 517,53)	(48 324,11)
Odsetki zapłacone	(648 572,15)	(291 452,30)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(180 089,01)**	**3 196 518,70**
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	**3 216 275,84**	**115 544,15**
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	**1 892 791,47**	**3 216 275,84**

*Skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmuje dane IMAGIS S.A. za okres obrotowy 01.12.2012-31.12.2012, dane Emapa Sp. z o.o. za okres od 10.12.2012-31.12.2012, Spółki Smart Elektronik Sp. z o.o. za okres 01.01.2012-31.12.2012 oraz Spółki GPS Konsorcjum Sp. z o.o za okres od 01.01.2012-31.12.2012r.

MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
Prezes Zarządu

ANNA TRZESKOWSKA
Członek Zarządu

MAREK HELUSZKA
Księgowy

Warszawa, dnia 25 luty 2013 roku

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres obrotowy od 1.01.2012 do 31.12.2012 oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2011

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny jednostki dominującej		
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	3 910 000,00	13 203 959,69	-	2 090 939,67	19 204 899,36	81 006,90	19 285 906,26
Podział zysku netto	-	2 090 939,67	-	(2 090 939,67)	-	-	-
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	4 448 303,04	4 448 303,04	3 649 284,83	8 097 587,87
Emisja akcji	1 191 229,50	-	-	-	1 191 229,50	-	1 191 229,50
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na sprzedaży udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	-	(778 999,41)	-	-	(778 999,41)	42 257,03	(736 742,38)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	5 101 229,50	14 515 899,95	-	4 448 303,04	24 065 432,49	3 772 548,76	27 837 981,25
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	3 910 000,00	8 285 743,57	588 672,00	3 790 037,71	16 574 453,28	(341 957,50)	16 232 495,78
Podział zysku netto	-	3 790 037,71	-	(3 790 037,71)	-	-	-
Zysk lub (strata) roku	-	-	-	2 090 939,67	2 090 939,67	77 248,89	2 168 188,56
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja kapitału rezerwowego	-	-	(588 672,00)	-	(588 672,00)	-	(588 672,00)
Wynik na sprzedaży udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	-	1 128 178,41	-	-	1 128 178,41	345 715,51	1 473 893,92
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	3 910 000,00	13 203 959,69	-	2 090 939,67	19 204 899,36	81 006,90	19 285 906,26

* Skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmuje dane IMAGIS S.A. za okres obrotowy 01.12.2012-31.12.2012, dane Emapa Sp. z o.o. za okres od 10.12.2012-31.12.2012, Spółki Smart Elektronik Sp. z o.o. za okres 01.01.2012-31.12.2012 oraz Spółki GPS Konsorcjum Sp. z o.o za okres od 01.01.2012-31.12.2012r.

.....
MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
Prezes Zarządu

.....
ANNA TRZESKOWSKA
Członek Zarządu

.....
MAREK HELUSZKA
Księgowy

Warszawa, dnia 25 luty 2013 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

5. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa IMAGIS („Grupa") składa się ze spółki IMAGIS S.A. i jej spółek zależnych (patrz punkt 6 informacji dodatkowej). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres sprawozdawczy 1.01.2012-31.12.2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres sprawozdawczy 1.01.2011-31.12.2011.

6. Skład Grupy

W skład Grupy kapitałowej IMAGIS na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi IMAGIS S.A. oraz spółki zależne:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Smart Elektronik Sp. z o.o.	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 212/226	Sprzedaż urządzeń do nawigacji samochodowej oraz innych urządzeń elektronicznych	pełna	100,00%	100,00%
2.	GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 212/226	Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego.	pełna	100,00%	100,00%
3.	Emapa Sp. z o.o.	90-562 Łódź, ul. Łąkowa 11	Produkcja i sprzedaż systemów geoinformatycznych dla firm transportowych oraz operatorów monitoringu	pełna	94,80%	94,80%

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez IMAGIS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi IMAGIS S.A. w kapitałach tych jednostek.

7. Skład Zarządu Spółki dominującej

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki, Zarząd może liczyć od jednego do czterech członków.
Aktualnie Zarząd składa się z dwóch osób.

W okresie od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Skład Rady Nadzorczej w okresie od dnia 01 stycznia 2012 r. do dnia 11 lipca 2012 r. przedstawiał się następująco:

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

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 stycznia 2013 roku.

10. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN").

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

10.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

10.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

10

11. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy

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

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, aby zastosować w pełni MSSF po raz pierwszy, oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresów porównywalnych zostały przedstawione w historycznych informacjach finansowych za lata zakończone 31 sierpnia 2007, 31 sierpnia 2006 i 31 sierpnia 2005 roku

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

12. Nowe standardy i interpretacje.

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

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:
- prawidłowo, jasno i rzetelnie przestawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 grudnia 2012 roku dotyczy zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

13.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie Sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2012 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.
Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Utrata wartości pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Grupa przyjmuje założenia w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej i analizuje przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości.

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

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod statystycznych.

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy
Wartość odpisów aktualizujących zapasy szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości sprzedaży towarów. Przy doborze odpowiednich założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

11

14. Istotne zasady rachunkowości

14.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe IMAGIS S.A. sporządzone za okres 1.01.2012-31.12.2012, sprawozdanie finansowe GPS Konsorcjum Sp. z o.o. za okres 01.01.2012-31.12.2012, sprawozdanie finansowe Smart Elektronik Sp. z o.o. za okres 01.01.2012-31.12.2012 oraz sprawozdanie finansowe Emapa Sp. z o.o. za okres 10.12.2012-31.12.2012.

Ze względu na nieznaczący wpływ, sprzedanej w listopadzie 2012 roku., spółki MapGo Sp. z o.o. na wartości przychodów, zysku netto oraz sumy bilansowej – dane za tą spółkę nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostka zależna podlega konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nią kontroli przez Grupę. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

14.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Tabela kursów wymiany waluty PLN w stosunku do waluty EUR

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs najniższy w okresie	Kurs najwyższy w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
1.01.2012 - 31.12.2012	4,1736	4,0882	4,3889	4,0882
1.01.2011 - 31.12.2011	4,1401	3,9345	4,5494	4,4168

Podstawowe dane dotyczące stanu środków pieniężnych przeliczone na euro

	1.01.2012 – 31.12.2012		1.01.2011 – 31.12.2011	
	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	3 216	728	116	249
Środki pieniężne na koniec okresu	1 893	463	3216	728

Podstawowe pozycje bilansu przeliczone na euro

	31.12.2012		31.12.2011	
	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Aktywa trwałe	27 693	6 774	11 463	2 595
Aktywa obrotowe	18 871	4 616	20 440	4 628
Aktywa razem	**46 564**	**11 390**	**31 903**	**7 223**
Kapitał własny	27 838	6 809	19 286	4 366
Zobowiązania długoterminowe	3 615	884	4 207	953
Zobowiązania krótkoterminowe	15 111	3 696	8 410	1 904
Pasywa razem	**46 564**	**11 390**	**31 903**	**7 223**

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat przeliczone na euro

	1.01.2012 – 31.12.2012		1.01.2011 – 31.12.2011	
	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	512 025	122 682	37 946	9 165
Koszt własny sprzedaży	490 657	117 562	29 387	7 098
Zysk brutto ze sprzedaży	21 368	5 120	8 559	2 067
Zysk brutto	10 449	2 504	2 901	701
Zysk netto	8 098	1 940	2 168	524

Podstawowe dane dotyczące rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na euro

	1.01.2012 – 31.12.2012		1.01.2011 – 31.12.2011	
	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 359	2 722	-622	-150
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-12 502	-2 996	526	127
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-180	-43	3 197	772
Przepływy środków pieniężnych netto razem	**-1 323**	**-317**	**3 101**	**749**

14.3. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

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

13

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

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

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

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

- urządzenia techniczne i maszyny 10 % - 20 %
- środki transportu 20 %
- pozostałe środki trwałe 10 % - 20 %

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

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

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

14.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

14.6. Leasing

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

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

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

14.7. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.
Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

14.8. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Wartość odzyskiwalną składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej

14

przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać, systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

14.9. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

15

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.
Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.
W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.
Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży" albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Grupa kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

16

Zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.
W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

14.10. Wbudowane instrumenty pochodne
Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:
- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.
- Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

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

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- kosztów magazynowania, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- marży na obrotach wewnętrznych (marży na usługach świadczonych przez działalność pomocniczą na rzecz działalności podstawowej oraz marży na sprzedaży wewnętrznej pomiędzy różnymi działami działalności podstawowej), która podlega eliminacji w powiązaniu z kosztem obrotów wewnętrznych,
- kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży.

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

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

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

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

14.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

17

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

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

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

14.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

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

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

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

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

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

14.16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży
Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.
Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 *„Utrata wartości aktywów"*.
Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.
W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

14.17. Kapitał własny
Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

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

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

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

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

14.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne
W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.
Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.
Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.
Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

18

14.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

14.20. Rezerwy
Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.
Rezerwy tworzone są na:

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

14.21. Świadczenia pracownicze
Odprawy emerytalne
Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalno-rentowa.

Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań spółek Grupy z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta; założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy
W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółek Grupy przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.
Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego.
Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy

Pozostałe świadczenia pracownicze
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

14.22. Przychody i koszty
Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.
Przychody ze sprzedaży towarów są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi.
Koszty są rozpoznawane wg zasady memoriału, tj. w okresach których dotyczą , niezależnie od daty dokonania płatności.
Grupa sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

19

14.23. Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

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

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

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

14.23.1. Podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14.23.2. Zysk netto na akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu, gdyż nie występują potencjalne akcje rozwadniające.

15. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, aby zastosować w pełni MSSF po raz pierwszy, oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresów porównywalnych zostały przedstawione w historycznych informacjach finansowych za lata zakończone 31 sierpnia 2007, 31 sierpnia 2006 i 31 sierpnia 2005 roku.

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

16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Dla celów zarządczych działalność Grupy została podzielona w oparciu o wykonywane produkty, świadczone usługi oraz dystrybuowane towary na następujące segmenty sprawozdawcze:

- segment map cyfrowych,
- segment systemów informacji przestrzennej (GIS),
- segment produktów nawigacyjnych,
- segment pozostałych towarów i urządzeń

Koszty działów: informatyki, administracji oraz marketingu obciążają koszty wyodrębnionych segmentów sprawozdawczych.
Ponadto zostały wyodrębnione dwa segmenty geograficzne tj.: sprzedaż dokonywana na terenie Polski oraz sprzedaż w pozostałych krajach.

Sprzedaż pozostała nie spełniająca kryteriów wyodrębnienia jako segment została wykazana w pozycji „pozostała działalność".

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

21

Segmenty branżowe

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

01.01.2012-31.12.2012	Działalność kontynuowana				
	Mapy cyfrowe	Systemy Informacji Przestrzennej	Produkty nawigacyjne	Pozostałe	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	2 637	3 893	6 007	499 487	512 024
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	**2 637**	**3 893**	**6 007**	**499 487**	**512 024**
Koszty segmentu ogółem	**1 998**	**3 216**	**5 462**	**489 637**	**500 313**
Zysk (strata) segmentu	**639**	**677**	**545**	**9 850**	**11 711**
Koszty finansowe netto					**(1 262)**
Podatek dochodowy					**(2 351)**
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	**639**	**677**	**545**	**9 850**	**8 098**
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	1 433	1 909	10 921	12 767	27 030
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Aktywa nieprzypisane					19 534
Aktywa ogółem	**1 433**	**1 909**	**10 921**	**12 767**	**46 564**
Zobowiązania segmentu	4 538	4 547	5 583	4 058	18 726
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-
Kapitały własne	-	-	-	-	27 838
Zobowiązania i kapitały ogółem	**4 538**	**4 547**	**5 583**	**4 058**	**46 564**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
nakłady na aktywa trwałe	-	-	778	193	971
amortyzacja	68	43	1 201	33	1 345

Okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. i na dzień 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł)

01.01.2011-31.12.2011	Działalność kontynuowana				
	Mapy cyfrowe	Systemy Informacji Przestrzennej	Produkty nawigacyjne	Technologie mapowe	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	4 207	2 499	10 442	20 797	37 945
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	**4 207**	**2 499**	**10 442**	**20 797**	**37 945**
Koszty segmentu ogółem	**2 673**	**1 930**	**9 703**	**20 607**	**34 913**
Zysk (strata) segmentu	**1 534**	**569**	**739**	**190**	**3 032**
Przychody finansowe netto					**163**
Podatek dochodowy					**(870)**
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	**1 534**	**569**	**739**	**190**	**2 325**
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	2 148	1 051	17 220	7 767	28 186
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Aktywa nieprzypisane					3 717
Aktywa ogółem	**2 148**	**1 051**	**17 220**	**7 767**	**31 903**
Zobowiązania segmentu	2 654	2 452	5 748	1 844	12 698
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-
Kapitały własne	-	-	-	-	19 205
Zobowiązania i kapitały ogółem	**2 654**	**2 452**	**5 748**	**1 844**	**31 903**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
nakłady na aktywa trwałe	-	-	152	-	152
amortyzacja	74	58	1 535	-	1 667

22

Segmenty geograficzne

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

01.01.2012-31.12.2012	Polska	Sprzeadaż poza Polską	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	511 397	627	512 024
Przychody segmentu ogółem	**511 397**	**627**	**512 024**
Koszty			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(499 984)	(329)	(500 313)
Koszty segmentu ogółem	**(499 984)**	**(329)**	**(500 313)**
Wynik			
Zysk (strata) segmentu	11 413	298	11 711
Koszty nieprzypisane			-
Koszty finansowe netto			(1 262)
Podatek dochodowy			(2 351)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	**11 413**	**298**	**8 098**
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	25 776	1 254	27 030
Aktywa nieprzypisane			19 534
Aktywa ogółem	**25 776**	**1 254**	**46 564**
Zobowiązania segmentu	17 762	964	18 726
Zobowiązania nieprzypisane			
Kapitały własne			27 838
Zobowiązania i kapitały ogółem	**17 762**	**964**	**46 564**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
nakłady na aktywa trwałe	971	-	971
amortyzacja	1 306	39	1 345

Okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. i na dzień 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł)

01.01.2011-31.12.2011	Polska	Sprzedaż poza Polską	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	37 270	675	37 945
Przychody segmentu ogółem	**37 270**	**675**	**37 945**
Koszty			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(34 574)	(339)	(34 913)
Koszty segmentu ogółem	**(34 574)**	**(339)**	**(34 913)**
Zysk (strata) segmentu	2 696	336	3 032
Koszty nieprzypisane			-
Przychody finansowe netto			(131)
Podatek dochodowy			(733)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	**2 696**	**336**	**2 168**
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	24 204	3 982	28 186
Aktywa nieprzypisane			3 717
Aktywa ogółem	**24 204**	**3 982**	**31 903**
Zobowiązania segmentu	11 711	987	12 698
Zobowiązania nieprzypisane			
Kapitały własne			19 205
Zobowiązania i kapitały ogółem	**11 711**	**987**	**31 903**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
nakłady na aktywa trwałe	152	-	152
amortyzacja	1 539	128	1 667

23

17. Przychody i koszty

17.1. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 344 774,13	1 666 782,16
Zużycie materiałów i energii	1 288 451,77	743 708,24
Usługi obce	3 566 350,56	2 062 952,40
Podatki i opłaty	9 513,83	94 287,16
Wynagrodzenia	3 637 969,62	3 728 073,18
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	318 853,86	388 181,43
Pozostałe koszty rodzajowe	1 942 023,73	1 173 890,50
Razem koszty rodzajowe	12 107 937,50	9 857 875,07
Koszty sprzedaży (-)	- 5 738 384,98	- 3 553 351,66
Koszty ogólnego zarządu (-)	- 3 811 612,52	- 2 846 330,34
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (-)	- 2 557 940,00	- 3 324 348,87
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	- 12 107 937,50	- 9 724 030,87
	0,00	

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń (+)	1 198 426,42	1 979 653,07
Koszty wypłat z tytułu umów zleceń i umów o dzieło	2 437 634,69	1 750 621,14
Koszty ubezpieczeń społecznych	287 073,02	344 235,96
Rezerwy na świadczenia emerytalno rentowe	518,00	-10 433,00
Rezerwa na urlopy	1 390,51	8 231,97
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	31 780,84	43 945,47
Płatności w formie akcji własnych	0,00	0,00
Razem	**3 956 823,48**	**4 116 254,61**

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ujęta w rachunku zysków i strat

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	9 171,20	29 830,34
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 119 415,32	1 558 765,10
Trwała utrata wartości	-	-
Razem	**1 128 586,52**	**1 588 595,44**
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	37 509,36	17 749,42
Amortyzacja wartości niematerialnych	112 238,63	0,00
Trwała utrata wartości	-	-
Razem	**149 747,99**	**17 749,42**
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	58 939,62	56 300,45
Amortyzacja wartości niematerialnych	7 500,00	4 136,85
Trwała utrata wartości	-	-
Razem	**66 439,62**	**60 437,30**
Amortyzacja środków trwałych	105 620,18	103 880,21
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 239 153,95	1 562 901,95
Trwała utrata wartości	-	-
Razem	**1 344 774,13**	**1 666 782,16**

17.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Odpisanie zobowiązań	12 612,12	92 234,01
Wynajem sprzętu	-	-
Refaktury kosztów	51 562,07	146 644,42
Otrzymane odszkodowania	-	14 341,35
Odpis z tytułu likwidacji kapitału rezerwowego	-	588 672,00
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	333 869,12
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	365 740,50	-
Różnice magazynowe	164,13	171,72
Sprzedaż składników majątku Spółki	2 219,50	63 410,57
Zwrot opłat sądowych	7 695,19	-
Prowizja od MapInfo	6 311,40	14 874,00
Dodatnia wartość firmy	-	76 528,65
Sprzedaż usług reklamowych	16 888,88	4 750,00
Wynagrodzenie płatnika	753,00	899,00
Pozostałe przychody operacyjne	1 878,37	600,00
Razem pozostałe przychody operacyjne	**465 825,16**	**1 336 994,84**

17.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Odpis aktualizujący należności	-	(215 429,00)
Spisane należności	(33 937,10)	(117 558,78)
Opłaty sądowe	(89 126,82)	(11 879,28)
Koszty do refakturowania	(24 000,00)	(117 455,18)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(960,27)
Darowizny	(50,00)	-
Różnice inwentaryzacyjne	(139,44)	-
Drobne różnice	(89,49)	-
Odpisy aktualizujące zapasy	(424 935,00)	-
Razem pozostałe koszty operacyjne	**(572 277,85)**	**(463 282,51)**

17.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	284 045,54	85 564,14
Pozostałe przychody finansowe	71 363,00	266 341,28
Przychody finansowe ogółem	**355 408,54**	**351 905,42**

17.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek	(671 065,81)	(423 517,10)
Ujemne różnice kursowe	(726 479,16)	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	(1 219 354,00)	-
Pozostałe koszty finansowe	-	(59 709,12)
Koszty finansowe ogółem	**(2 616 898,97)**	**(483 226,22)**

17.6. Wynik na sprzedaży jednostek zależnych

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Cena sprzedazy	1 000 000,00	-
Aktywa netto na dzień sprzedazy	(1 001,00)	-
Wartość firmy	-	-
Wynik na sprzedaży ogółem	**998 999,00**	**-**

25

18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(2 436 805,00)	(558 162,00)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 436 805,00)	(558 162,00)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	85 352,40	(174 885,26)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	85 352,40	(174 885,26)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	**(2 351 452,60)**	**(733 047,00)**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	**10 449 040,47**	**2 901 235,82**
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	**-**	**-**
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	10 449 040,47	2 901 235,82
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	1 985 317,69	551 234,81
Przychody księgowe nie uznane za przychody podatkowe	(501 669,71)	(1 231 830,31)
Przychody podatkowe nieujęte w księgach okresu	-	-
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów	3 231 203,23	1 353 279,04
Koszty podatkowe, nieujęte w księgach okresu	(353 284,52)	(84 989,81)
Pozostałe		-
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	**12 825 289,47**	**2 937 694,74**
Bieżacy podatek dochodowy	**2 436 805,00**	**558 162,00**
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	**-**	**-**
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	23,32%	19,24%

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat dotyczy wyniku IMAGIS S.A., GPS Konsorcjum Sp. z o.o. oraz Emapa Sp. z o.o.

26

18.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY	31.12.2012		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	6 534,25	-	6 534,25
Ujemne różnice kursowe	42 231,85	-	42 231,85
Rezerwy na odprawy emerytalne	1 084,90		1 084,90
Niewypłacone wynagrodzenia oraz składki ZUS	12 301,82	-	12 301,82
Rezerwy	57 000,00	-	57 000,00
Straty podatkowe	256 759,16	-	256 759,16
Opóźniona amortyzacja podatkowa	33 285,47	-	33 285,47
Odpisy aktualizujące należności	-	-	-
Rezerwa na audyt	1 520,00	-	1 520,00
Opóźniona amortyzacja - leasing	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	1 502,97	(1 502,97)
Odsetki naliczone	2 526,97	44 736,06	(42 209,09)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**413 244,42**	**46 239,03**	**367 005,39**
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	**413 244,42**	**46 239,03**	**367 005,39**

Zgodnie z założeniami dotyczącymi realizacji przychodów oraz podstawy opodatkowania, które będą w latach kolejnych realizowane w spółce zależnej Smart Elektronik Sp. z o.o., będzie możliwe odliczenie strat podatkowych które spółka wykazywała w ostatnich latach obrotowych.

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY	31.12.2011		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	6 270,05	-	6 270,05
Ujemne różnice kursowe	9 924,28	-	9 924,28
Rezerwy na odprawy emerytalne	986,48		986,48
Niewypłacone wynagrodzenia oraz składki ZUS	19 161,82	-	19 161,82
Rezerwy	-	-	-
Straty podatkowe	252 238,01	-	252 238,01
Opóźniona amortyzacja podatkowa	41 254,71	-	41 254,71
Odpisy aktualizujące należności	7 871,51	-	7 871,51
Rezerwa na audyt	1 140,00	-	1 140,00
Opóźniona amortyzacja - leasing	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	58 835,96	(58 835,96)
Odsetki naliczone	3 733,01	2 090,92	1 642,09
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**342 579,87**	**60 926,88**	**281 652,99**
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	**342 579,87**	**60 926,88**	**281 652,99**

19. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 097 587,87	2 168 188,82
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	8 097 587,87	2 168 188,82
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedna akcje	8 097 587,87	2 168 188,82

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 202 459	7 820 000
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 202 459	7 820 000

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych użyta w celu obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej przedstawiona jest w tabeli powyżej.
Następująca tabela przedstawia natomiast wartości straty występującej w obliczeniach:

Na podstawie powyższych informacji podstawowy oraz rozwodniony zysk/akcję w okresie 1.01.2012-31.12.2012 oraz 01.01.2011-31.12.2011:

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk netto	8 097 587,87	2 168 188,82
Średnioważona liczba akcji zwykłych	10 202 459	7 820 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,7937	0,2773

20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty:

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Dywidenda proponowana za okres bieżący	7 100 000,00	-
liczba akcji na koniec roku	10 202 459,00	7 820 000,00
dywidenda na jedną akcję (w złotych)	0,70	-
Stopa dywidendy	87,68%	0,00%

28

21. Rzeczowe aktywa trwałe

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH - 31.12.2012	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	387 168,69	472 099,67	356 539,18	126 808,80	-	1 342 616,34
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	225 238,78	236 358,39	235 472,34	-	697 069,51
- zakup			21 230,51		211 400,00	-	232 630,51
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej			204 008,27	236 358,39	24 072,34		464 439,00
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(206 731,14)	(47 912,57)	-	-	(254 643,71)
- sprzedaż			-	(47 912,57)	-		(47 912,57)
- likwidacja			(206 731,14)				(206 731,14)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- zmniejszenie - wyjście z Grupy Spółki eholiday.pl Sp. z o.o.			-				-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	387 168,69	490 607,31	544 985,00	362 281,14	-	1 785 042,14
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(387 168,69)	(345 699,11)	(342 148,19)	(112 487,70)	-	(1 187 503,69)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(46 569,96)	(117 178,52)	(51 963,77)	-	(215 712,25)
- roczny odpis amortyzacyjny		-	(53 266,40)	(8 946,53)	(27 891,43)		(90 104,36)
- sprzedaż środka trwałego			-	-			-
- likwidacja środka trwałego			206 731,14	47 912,57			254 643,71
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- zmniejszenie - wyjście z Grupy Spółki eholiday.pl Sp. z o.o.							-
- zmniejszenia - sprzedaż							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej			(200 034,70)	(136 144,56)	(24 072,34)		(360 251,60)
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(387 168,69)	(392 269,07)	(459 326,71)	(164 451,47)	-	(1 403 215,94)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	-	126 400,56	14 390,99	14 321,10	-	155 112,65
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	98 338,24	85 658,29	197 829,67	-	381 826,20

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH - 31.12.2011	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	387 168,69	335 893,65	572 000,15	122 845,80		1 417 868,29
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	146 376,02	-	3 963,00	-	150 339,02
- zakup			146 376,02	-	3 963,00		150 339,02
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(10 130,00)	(215 460,97)	-	-	(225 590,97)
- sprzedaż			(10 130,00)	(215 460,97)			(225 590,97)
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- zmniejszenie - wyjście z Grupy Spółki eholiday.pl Sp. z o.o.							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	387 168,69	472 099,67	356 539,18	126 808,80	-	1 342 616,34
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(387 168,69)	(299 190,66)	(519 725,77)	(96 225,73)	-	(1 302 310,85)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(46 908,45)	177 377,58	(10 201,97)	-	114 867,16
- roczny odpis amortyzacyjny		-	(47 521,45)	(37 883,39)	(16 261,97)		(101 666,81)
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- zmniejszenie - wyjście z Grupy Spółki eholiday.pl Sp. z o.o.							-
- zmniejszenie - sprzedaż			1 013,00	215 460,97			216 473,97
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(387 168,69)	(345 699,11)	(342 148,19)	(112 487,70)	-	(1 187 503,69)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	-	36 662,99	52 274,38	26 620,07	-	115 557,44
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	126 400,56	14 390,99	14 321,10	-	155 112,65

22. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2012	31.12.2011
a) własne	376 381,74	49 934,11
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	5 444,46	105 178,54
- leasing	5 444,46	105 178,54
Środki trwałe bilansowe - wartość brutto - razem	**381 826,20**	**155 112,65**

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie porównywalnym Grupa nie wytworzyła środków trwałych na własne potrzeby, jak również nie rozpoczęła budowy środków trwałych na własne potrzeby.

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Na podstawie umowy najmu lokalu przy ul. Górczewskiej 212/226 (siedziba Spółki), z dnia 29 lipca 2010 roku, Imagis S.A. była zobowiązana od dnia 28 lutego 2012 roku, do dokonywania co miesięcznych płatności czynszu w wysokości 32.364 zł. netto. Od dnia 1 marca 2012 roku opłata ta wynosi 16 720 zł. miesięcznie.
Spółka Imagis S.A. na podstawie zawartych umów dokonuje podnajmu pomieszczeń biurowych przy ulicy Górczewskiej 212/226 Spółkom: GPS Konsorcjum Sp. z o.o. oraz Smart Elektronik Sp. o.o.

Na podstawie umowy najmu Nr 191/2004 lokalu przy ul. Łąkowej 11 (siedziba Spółki), z dnia 13 stycznia 2004 roku, Emapa sp. z o.o. była zobowiązana od dnia 02 stycznia 2012 roku, do dokonywania co miesięcznych płatności czynszu w wysokości 11 814 zł. netto. Od dnia 1 marca 2012 roku opłata ta wynosi 12 288 zł netto miesięcznie.
Emapa sp. z o.o. na podstawie zawartej umowy dokonuje podnajmu pomieszczeń biurowych przy ulicy Łąkowej 11 firmie "CARTALL" Adam Chuderski.

23. Wartości niematerialne

31.12.2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne w budowie	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 717 254,64	13 147 589,41	384 878,02	30 000,00	17 279 722,07
b) zwiększenia (z tytułu)	-	15 817 224,77	769 382,59	816 341,45	(30 000,00)	17 372 948,81
- zakup			739 382,59			739 382,59
- zwiększenie - wejście do Grupy podmiotów powiązanych		15 817 224,77		816 341,45		16 633 566,22
- przyjęcie z inwestycji						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi			30 000,00		(30 000,00)	-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej						-
- wycena opcji put						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(326 271,17)	(384 878,02)	-	(711 149,19)
- sprzedaż						-
- likwidacja			(326 271,17)	(384 878,02)		(711 149,19)
- zmniejszenie - wyjście z Grupy Spółki eholiday.pl Sp. z o.o.						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	19 534 479,41	13 590 700,83	816 341,45	-	33 941 521,69
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(5 951 938,64)	(384 878,02)	-	(6 336 816,66)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(915 096,19)	207 901,86	-	(707 194,33)
- amortyzacja (odpis roczny)			(1 241 367,36)	(176 976,16)	-	(1 418 343,52)
- likwidacja			326 271,17	384 878,02		711 149,19
- zmniejszenie - wyjście z Grupy podmiotów powiązanych				-		-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(6 867 034,83)	(176 976,16)	-	(7 044 010,99)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 717 254,64	7 195 650,77	-	30 000,00	10 942 905,41
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	19 534 479,41	6 723 666,00	639 365,29	-	26 897 510,70

31

31.12.2011

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne w budowie	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	1 427 185,88	10 542 382,60	384 878,02	-	12 354 446,50
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 290 068,76	2 605 206,81	-	30 000,00	4 925 275,57
- zakup			2 605 206,81	-	30 000,00	2 635 206,81
- zwiększenie - wejście do Grupy podmiotów powiązanych		2 290 068,76		-		2 290 068,76
- przyjęcie z inwestycji						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej						-
- wycena opcji put						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- zmniejszenie - wyjście z Grupy Spółki eholiday.pl Sp. z o.o.		-		-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 717 254,64	13 147 589,41	384 878,02	30 000,00	17 279 722,07
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(4 392 909,93)	(378 791,38)	-	(4 771 701,31)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(1 559 028,71)	(6 086,64)	-	(1 565 115,35)
- amortyzacja (odpis roczny)			(1 559 028,71)	(6 086,64)	-	(1 565 115,35)
- likwidacja						-
- zmniejszenie - wyjście z Grupy Spółki eholiday.pl Sp. z o.o.						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(5 951 938,64)	(384 878,02)	-	(6 336 816,66)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	1 427 185,88	6 149 472,67	6 086,64	-	7 582 745,19
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	3 717 254,64	7 195 650,77	-	30 000,00	10 942 903,41

24. Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych

	31.12.2012	31.12.2011
a) własne	7 363 031,29	7 225 650,77
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
- leasing	0,00	0,00
Srodki trwałe bilansowe - wartość brutto - razem	**7 363 031,29**	**7 225 650,77**

25. Specyfikacja wartości niematerialnych w budowie

	31.12.2011	31.12.2011
a) oprogramowanie nawigacyjne	0,00	30 000,00
b) oprogramowanie księgowe	0,00	0,00
c) oprogramowanie pozostałe	0,00	0,00
Wartości niematerialne w budowie	**0,00**	**30 000,00**

26. Połączenia jednostek gospodarczych

26.1. Wartość bilansowa firmy z konsolidacji

	31.12.2012	31.12.2011
Smart Elektronik Sp. z o.o.	1 427 185,88	1 427 185,88
GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	12 918 671,68	2 290 068,76
Emapa Sp. z o.o.	5 188 621,85	
Razem wartość bilansowa	**19 534 479,41**	**3 717 254,64**

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	3 717 254,64	1 427 185,88
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia	15 817 224,77	2 290 068,76
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej	-	-
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	-	-
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży	-	-
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	**19 534 479,41**	**3 717 254,64**

26.2. Nabycie jednostek gospodarczych

Nabycie przez Imagis S.A. 100% udziałów w mapGO sp. z o.o. nastąpiło w drodze zakupienia udziałów od byłych wspólników Spółki na podstawie Umowy sprzedaży udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 4 kwietnia 2011 r. W dniu 21 listopada 2012 roku Imagis S.A. dokonała zbycia wszystkich udziałów spółki MapGo sp. z o.o. za kwotę 1 000 000,00 zł.

Pierwsze nabycie przez Imagis S.A. udziałów w GPS Konsorcjum sp. z o.o. nastąpiło w drodze przystąpienia do Spółki i objęcia 98 spośród 100 nowo utworzonych udziałów (akt notarialny rep. A nr 7129/2011 z dnia 27 września 2011 r.) W tym samym dniu tj. 27.09.2011 r. IMAGIS S.A. złożyła oświadczenie o objęciu udziałów W dniu 18 grudnia 2012 Imagis S.A. dokonała zakupu pozostałych 51% udziałów spółki GPS Konsorcjum za kwotę 19.890.005,76 zł. stając się jedynym udziałowcem Spółki.

Nabycie przez Imagis S.A. udziałów w Emapa sp. z o.o. nastąpiło w drodze zakupienia i objęcia 182 spośród 192 istniejących udziałów (Umowa Sprzedaży Udziałów z dnia 10 grudnia 2012 r.). Udziały zostały zakupione za kwotę 5.900.000,00 zł.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości księgowych i godziwych głównych pozycji aktywów i zobowiązań GPS Konsorcjum Sp. z o.o. oraz Emapa Sp. z o.o. według stanu na dzień połączenia ustalone tymczasowo:

GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	**Wartość księgowa na dzień połączenia**	**Wartość godziwa rozpoznawana tymczasowo**
Aktywa trwałe	2 073 601,13	2 073 601,13
Aktywa obrotowe	11 141 487,92	11 141 487,92
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3 751 175,57	3 751 175,57
Aktywa netto	**9 463 913,48**	**9 463 913,48**
w tym aktywa netto przypadające na udziałowców jednostki dominującej	9 463 913,48	9 463 913,48
Cena nabycia	**22 382 585,16**	**22 382 585,16**
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia - ustalona tymczasowonabycia	**12 918 671,68**	**12 918 671,68**

Emapa Sp. z o.o.	**Wartość księgowa na dzień połączenia**	**Wartość godziwa rozpoznawana tymczasowo**
Aktywa trwałe	723 552,69	723 552,69
Aktywa obrotowe	1 322 035,78	1 322 035,78
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 232 953,29	1 232 953,29
Aktywa netto	**812 635,18**	**812 635,18**
w tym aktywa netto przypadające na udziałowców jednostki dominującej	770 378,15	770 378,15
Cena nabycia	**5 959 000,00**	**5 959 000,00**
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia - ustalona tymczasowonabycia	**5 188 621,85**	**5 188 621,85**

26.3. Cena nabycia:

Cena zakupu - GPS Konsorcjum Sp. z o.o.:	
Objete udziały - według wartości godziwej	22 183 685,16
Koszty poniesione w związku z przejęciem	198 900,00
Zapłata ogółem	22 382 585,16

Cena zakupu - Emapa Sp. z o.o.:	
Objęte udziały - według wartości godziwej	5 900 000,00
Koszty poniesione w związku z przejęciem	59 000,00
Zapłata ogółem	5 959 000,00

27. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

28. Zapasy

	31.12.2012	31.12.2011
Materiały	-	-
Według ceny nabycia		
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Towary	**4 147 647,72**	**2 445 890,40**
Towary	2 768 113,00	1 393 895,31
Licencje do odsprzedaży	235 642,77	652 090,94
Zaliczki na dostawy	893 283,02	399 904,15
Wydatki poniesione na realizację usługi	250 608,93	
Produkty gotowe	-	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	**4 147 647,72**	**2 445 890,40**

	31.12.2012	31.12.2011
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia 2012	-	-
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	424 935,00	-
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia 2012	**424 935,00**	-

Na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku w Grupie nie występowały zapasy wyceniane w cenach sprzedaży netto.

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2012	31.12.2011
Należności od jednostek powiązanych	**393 629,00**	-
należności z tytułu dostaw i usług	-	-
należności z tytułu dywidend	-	-
pożyczki udzielone	-	-
inne należności finansowe	393 629,00	-
inne należności niefinansowe	-	-
Należności od pozostałych jednostek	**11 522 145,78**	**12 830 186,59**
należności z tytułu dostaw i usług	4 944 493,55	9 671 451,67
pożyczki udzielone	-	150 000,00
inne należności finansowe	-	-
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	316 399,84	613 065,00
zaliczki na środki trwałe	-	-
należności z tytułu sprzedaży udziałów	-	2 300 417,87
inne należności niefinansowe	6 261 252,39	95 252,05
Należności brutto	**11 522 145,78**	**12 830 186,59**
Odpis aktualizujący należności	-	**(232 021,00)**
Należności ogółem (netto)	**11 915 774,78**	**12 598 165,59**

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

34

30. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	1.01.2012 -31.12.2012	1.01.2011 -31.12.2011
Stan na początek okresu	232 021,00	118 972,00
a) zwiększenia	0,00	215 429,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	232 021,00	102 380,00
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	174 000,00	0,00
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	58 021,00	102 380,00
Stan na koniec okresu	**0,00**	**232 021,00**

31. Struktura walutowa należności krótkoterminowych (w wartości netto)

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	11 785 762,54	11 281 671,49
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	130 012,24	1 316 494,10
b1. wartość w walucie – EUR	24 220,01	34 042,98
Wartość w PLN	99 016,24	150 361,03
b1. wartość w walucie – USD	10 000,00	341 234,00
Wartość w PLN	30 996,00	1 166 133,07
Należności krótkoterminowe, razem	**11 915 774,78**	**12 598 165,59**

32. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług netto

	Przeterminowane, lecz ściągalne					
	Nieprzeterminowane i ściągalne	<30 dni*	30-90 dni	90-180 dni	>180 dni	Razem
31 grudnia 2012 r.	2 192 100,80	1 030 368,70	69 276,13	39 536,70	1 613 211,22	4 944 493,55
31 grudnia 2011 r.	7 662 653,30	88 404,90	284 808,57	237 430,83	1 398 154,07	9 671 451,67

33. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	818 473,82	772 410,61
- opłacone koszty domen internetowych	2 111,57	2 032,81
- ubezpieczenia majątkowe	17 862,39	11 652,32
- opłacone prenumeraty	408,28	1 191,03
- koszty upublicznienia	217 893,34	217 893,34
- koszty projektów rozliczane w czasie	137 500,00	384 939,09
- koszty stworzenia oprogramowania	0,00	130 870,00
- rozliczenie - strona internetowa	21 932,52	21 932,52
- rozliczenie - opłat leasingowych	44 858,98	
- koszty bieżącego okresu	372 335,00	0,00
- pozostałe	3 571,74	1 899,50
b) rezerwa na niezafakturowane przychody okresu sprawozdawczego	96 374,04	88 336,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	**914 847,86**	**860 746,61**

W rozliczeniach międzyokresowych wykazane są nakłady w wysokości 217 893,34 zł., które związane są z przygotowaniami do planowanego upublicznienia jednostki dominującej IMAGIS S.A. W sytuacji gdyby Spółka zrezygnowała z emisji swoich akcji na rynku papierów wartościowych, nakłady te obciążą w przyszłych okresach sprawozdawczych pozostałe koszty operacyjne Grupy. W opinii Zarządu jednostki dominującej IMAGIS S.A. efekty tych nakładów zostaną wykorzystane w procesie planowanego na br. wejścia IMAGIS S.A. na rynek New Connect (stosowne uchwały zostały już podjęte) i związanej z tym publicznej emisji akcji przez Spółkę.

34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 882 429,19	3 205 913,56
Obligacje krótkoterminowe	-	100 000,00
Udziały w jednostkach powiązanych	-	1 219 354,00
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	10 362,28	10 362,28
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**1 892 791,47**	**4 535 629,84**

35

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Grupa uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 1.893 tys złotych (31 grudnia 2011 roku: 4.536 tys. złotych).
Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 7.027 tys złotych (31 grudnia 2011 roku: 1.988 tys. złotych), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

W dniu 04 marca 2011 roku Spółka nabyła obligacje na okaziciela wyemitowane przez Calatrava Capital o wartości 200.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku a pierwotna data wykupu obligacji był 15 września 2011 roku. Ostatecznie Calatrava Capital wykupiła wszystkie obligacje w dniu 31 października 2012 roku.

Pożyczka krótkoterminowa została udzielona przez spółkę zależną Panu Pawłowi Narkiewiczowi, Prezesowi Spółki Calatrava Capital. Jej wartość początkowa wynosiła 580.000 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 20% w skali roku, a termin spłaty przypadał na 30 października 2010 roku.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2011	**31.12.2011**
środki w PLN	1 689 738,88	3 090 706,15
środki w EUR	10 354,08	17 592,78
środki w USD	182 336,23	97 614,63
środki w innych walutach	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**1 882 429,19**	**3 205 913,56**

35. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

35.1. Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF	**Razem**
Stan na 31 grudnia 2012	5 101 229,50	-	**5 101 229,50**
Stan na 31 grudnia 2011	3 910 000,00	-	**3 910 000,00**

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

Zgodnie z KSH Spółka prowadzi Księgę Akcyjną, w której uwidaczniani są akcjonariusze posiadający akcje imienne serii A w liczbie 5 500 00 szt. Akcje te o wartości 2 750 000 zł stanowią 56,09% kapitału zakładowego. Na dzień 31.12.2012 r. akcje te w całości należały do PC Guard S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zgłoszono wniosków o zmianę wpisu w Księdze Akcyjnej.

Wartość nominalna akcji
Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,50 złotych i zostały w pełni opłacone.

35.2. Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 072 000,00		**1 072 000,00**
Utworzony zgodnie z umową, ponad wymagana ustawowo (minimalną) wartość	12 131 959,69	-	**12 131 959,69**
Ze sprzedaży akcji emisji serii C w ramach programu motywacyjnego	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	**13 203 959,69**	-	**13 203 959,69**
Zmiany w okresie sprawozdawczym		-	-
Z tytułu likwidacji kapitału		-	-
Z tytułu zmian w składzie Grupy	1 311 940,26		**1 311 940,26**
Utworzony zgodnie z umową, ponad wymagana ustawowo (minimalną) wartość		-	-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	**14 515 899,95**	-	**14 515 899,95**

35.3. Udziały mniejszości

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Początek okresu	**81 006,90**	**(341 957,50)**
Udział mniejszości w wyniku GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	3 624 426,71	77 248,89
Nabycie akcji spółki GPS Konsorcjum Sp. z o.o.		3 758,01
Udział mniejszości w wyniku Emapa Sp. z o.o.	24 858,12	-
Nabycie akcji spółki Emapa Sp. z o.o.	42 257,03	-
Nabycie akcji spółki Smart Elektronik Sp. z o.o.	-	-
Udział mniejszości w wyniku Smart Elektronik Sp. z o.o.		341 957,50
Na koniec okresu	**3 772 548,76**	**81 006,90**

36. Rezerwy

36.1. Zmiany stanu rezerw

	Koszty bieżacego okresu	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	Ogółem
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	**268 667,57**	**38 192,25**	**306 859,82**
Nabycie jednostki zależnej			-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	782 726,17	34 908,76	**817 634,93**
Wykorzystane	(235 667,32)	(33 000,25)	**(268 667,57)**
Rozwiązane			-
Korekta stopy dyskontowej			-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	**815 726,42**	**40 100,76**	**855 827,18**

Struktura czasowa rezerw	31.12.2012	31.12.2011
część długoterminowa	5 710,00	5 192,00
część krótkoterminowa	34 390,76	33 000,25
Razem rezerwy	**40 100,76**	**38 192,25**

36.2. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

Na dzień 31.12.2012 roku Grupa tworzyła rezerwy na odprawy emerytalno rentowe dla pracowników oraz na niewykorzystane na dzień 31.12.2012 roku urlopy.

37. Świadczenia pracownicze

37.1. Programy akcji pracowniczych

W dniu 25 stycznia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz menedżerów IMAGIS S.A., emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z częściowym wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru. Program obejmuje lata 2011-2013. Podstawą realizacji Programu Motywacyjnego jest osiągnięcie przez Spółkę w każdym okresie rozliczeniowym objętym programem, ustalonej w programie wartości skonsolidowanego zysku netto. W roku 2011 wartość ta nie została osiągnięta. Ponieważ łączny zysk netto za lata

37

2011-2012 wyczerpuje warunek opisany w programie motywacyjnym, nastąpi emisja 385 000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii D.

37.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31.12.2012	31.12.2011
Na dzień 31 stycznia	5 192,00	15 625,00
Utworzenie rezerwy	518,00	
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy		10 433,00
Zmiana składu grupy kapitałowej		
Na dzień 31 grudnia	5 710,00	5 192,00

38. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 979,14	50 746,95
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	9 979,14	50 746,95

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Zobowiązania z tytułu leasingu	39 847,91	40 597,63
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki otrzymane	6 204 905,76	6 011 630,09
Inne	-	825 600,00
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 244 753,67	6 877 827,72

Na dzień bilansowy z kredytów i pożyczek korzystały zarówno jednostka dominująca jak i jednostki zależne.

Podmiot finansujący	**Waluta kredytu**	**Wielkość kredytu/limitu**	**Wartość kredytu na dzień bilansowy**		**Warunki oprocentowania**	**Termin spłaty**	**Zabezpieczenia**
			w walucie	**w złotych**			
Kredyt Bank S.A.	PLN	2 500 000,00	-	1 868 266,73	WIBOR 1O/N+1,7 p.p., Prowizja od zaangażowania 0,4% p.a.	08.02.2013	weksel własny „in blanco", hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności, poręczenie
Kredyt Bank S.A.	PLN	3 500 000,00		3 104 930,74	WIBOR 1O/N+1,7 p.p., Prowizja od zaangażowania 0,4% p.a.	08.02.2013	weksel własny „in blanco", hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności, poręczenie
Kredyt Bank S.A.	PLN	6 000 000,00		-	WIBOR 1O/N+1.7 p.p., Prowizja od zaangażowania 0,4% p.a.	08.02.2013	weksel własny „in blanco", hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności, poręczenie
PC Guard	PLN	1 200 000,00		1 203 733,33	8%	31.01.2013	-
Citroen Bank S.A.	PLN	27 974,96		27 974,96	prowizja - 1.075,96	21.05.2013	cesja umowy zakupu samochodu
Razem kredyty i pożyczki		13 227 974,96		6 204 905,76		-	-

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe zobowiązania finansowe	**3 662 079,14**	**4 141 246,95**
zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	3 652 100,00	4 090 500,00
zobowiązania z tytułu leasingu	9 979,14	50 746,95
rozliczenia międzyokresowe bierne		
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	**3 662 079,14**	**4 141 246,95**
	31.12.2012	**31.12.2011**
Pozostałe zobowiązania finansowe	**5 691 947,91**	**-**
zobowiązania z tytułu leasingu	39 847,91	-
zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	5 652 100,00	-
inne zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	**2 301 284,64**	**1 263 195,41**
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 061 149,94	681 009,42
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	102 085,49	217 605,99
zobowiązania z tytułu zakupionych udziałów	-	-
Zobowiązania z tytułu swiadczeń pracowniczych	-	-
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 127 018,45	364 580,00
pozostałe zobowiązania	11 030,76	
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**7 993 232,55**	**1 263 195,41**
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**11 655 311,69**	**5 404 442,36**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.
Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

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

	1.01.2012 - 31.12.2012	1.01.2011 - 31.12.2011
a) badanie rocznego sprawozdania finansowego	20 000,00	8 000,00
b) usługi doradztwa podatkowego	-	-
c) pozostałe usługi	-	-
Wynagrodzenie razem:	**20 000,00**	**8 000,00**

* - przedstawione wartości są kwotami netto

41. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	389 709,53	392 954,07
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	671 440,41	288 055,35
b1. zobowiązania – EUR	109 782,21	2 893,41
Wartość w PLN	448 811,64	12 779,61
b2. zobowiązania – USD	71 825,00	80 551,22
Wartość w PLN	222 628,77	275 275,74
tytułu dostaw i usług, razem	**1 061 149,94**	**681 009,42**

41.1. Inne zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy w Grupie nie występowały zobowiązania warunkowe.

39

41.2. Należności warunkowe.

Na dzień bilansowy w Grupie nie występowały należności warunkowe.

41.3. Sprawy sądowe

W okresach objętych Sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną żadnych istotnych umów z których wynikałyby zobowiązania warunkowe.

Jedna ze Spółek w styczniu 2013 roku otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym kwoty głównej 64.385,93 zł. na rzecz jednego z kontrahentów Spółki. Należność jest przeterminowana, tym niemniej sprawa należności jest obecnie wyjaśniana.

41.4. Gwarancje

Na dzień bilansowy w Grupie nie występowały zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji.
Jednostki zależne – Smart Elektronik oraz GPS Konsorcjum udzielają rocznej gwarancji na sprzedawane urządzenia, jednak w okresie gwarancji klient ma prawo do wymiany uszkodzonego urządzenia, natomiast Spółki zależne wymieniają uszkodzone urządzenia u producenta.

41.5. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.
Na dzień bilansowy wobec Spółek Grupy nie toczyło się żadne postępowanie podatkowe ani kontrolne.

42. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie objętym Sprawozdaniem finansowym jednostka dominująca występowała jako strona transakcji z podmiotami powiązanymi według definicji podanej w Rozporządzeniu (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości oraz przepisami MSR 24 i MSR 28.

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

- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego oraz bliscy członkowie ich rodzin,
- członkowie Rady Nadzorczej,
- Smart Elektronik Sp. z o.o., w której IMAGIS S.A. posiada od dnia 29 października 2010 roku 51% udziałów w kapitale zakładowym a od dnia 21 września 2011 roku posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym,
- MapGo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Górczewskiej 212/226, w której posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym od dnia 4 kwietnia 2011 roku do dnia 21 listopada 2012 roku.
- GPS Konsorcjum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Górczewskiej 212/226, w której posiadała 49% w kapitale zakładowym od dnia 27 września 2011 roku, a od dnia 18 grudnia 2012 roku 100% w kapitale zakładowym.
- Calatrava Capital S.A., która od dnia 30 czerwca 2010 roku do dnia 07.06.2011 posiadała akcje IMAGIS S.A.
- PC Guard S.A., która od dnia 29 czerwca 2011 roku posiada akcje IMAGIS S.A.
- Emapa Sp. z o.o., w której od dnia 10 grudnia 2012 roku posiada 94,8% w kapitale zakładowym.

Transakcje zrealizowane przez Imagis S.A. z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane poniżej (prezentowane kwoty w złotych, jeśli nie podano inaczej).
Jednostka dominująca dokonywała transakcji ze znaczącym inwestorem. Wartość poszczególnych transakcji wyniosła:

	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
	zł	zł
Należności, w tym:		
Calatrava Capital S.A.	999 999,68	2 299 999,68
NZOLO Holdings Limited	-	-
Razem	**999 999,68**	**2 299 999,68**
Zobowiązania:		
Calatrava Capital S.A.	0,00	0,00
PC Guard S.A.	1 203 733,33	0,00
w tym zobowiązania z tytułu udzielonych pożyczek	1 203 733,33	0,00
Razem	**1 203 733,33**	**0,00**
Przychody w okresie obrotowym*, w tym:		
Calatrava Capital S.A.	0,00	0,00
PC Guard S.A.	49 200,00	0,00
Razem	**49 200,00**	**0,00**
Koszty w okresie obrotowym*, w tym:		
Calatrava Capital S.A.	0,00	0,00
PC Guard S.A.	43 050,00	0,00
Razem	**43 050,00**	**0,00**

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

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy

	1.01.20121 – 31.12.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
	zł	zł
Koszty w okresie obrotowym*, w tym:		
Wynagrodzenie z tytułu pełnienie funkcji zarządczych	798 889,99	650 377,00
Wynagrodzenie z tytułu zawartych umów o pracę	58 892,50	70 847,40
Smart Elektronik Sp. z o.o.	512 948,15	420 297,37
- oprogramowanie nawigacyjne	512 948,15	420 297,37
MapGo Sp. z o.o.	734 802,00	3 500,00
- sprzęt komputerowy, oprogramowanie nawigacyjne	734 802,00	3 500,00
GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	59 500,52	277 500,00
- usługi związane ze sprzedażą	59 500,52	277 500,00
Razem	**2 165 033,16**	**1 422 521,77**

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

	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
	zł	zł
Przychody w okresie obrotowym*, w tym:		
Smart Elektronik Sp. z o.o.	1 842 388,73	513 361,51
- oprogramowanie nawigacyjne	1 822 412,92	489 630,67
- refaktura kosztow działalności	7 697,47	14 416,42
- odsetki od udzielonej pożyczki	12 278,34	9 314,42
MapGo Sp. z o.o.	1 353,00	900,00
- koszty najmu lokalu	1 353,00	900,00
GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	12 053 118,50	6 240 334,24
- pozostałe urządzenia oraz oprogramowanie	11 986 748,97	6 238 934,24
- koszty najmu lokalu	66 369,53	1 400,00
Razem	**13 896 860,23**	**6 754 595,75**

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

42.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

42.2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązanym Grupy przedstawiało się następująco:

41

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zarząd	857 780,49	721 224,40
- wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji zarządczych	798 887,99	602 677,00
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę oraz kontraktów	58 892,50	118 547,40
Rada Nadzorcza	54 000,00	166 483,87
- wynagrodzenie	54 000,00	166 483,87
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	504 000,00	179 991,61
- wynagrodzenie	504 000,00	179 991,61
- ryczałty	-	-
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	255 200,00	62 400,00
Razem	**1 670 980,49**	**1 130 099,88**

Zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej zostały omówione w punktach 43.3 oraz 43.4 jednostkowego sprawozdania finansowego.

43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych przy pomocy systemu okresowego zarządzania płynnością. Uwzględnia on terminy wymagalności/zapadalności inwestycji i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.
Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym oraz umowy leasingu finansowego. Grupa stara się kontrolować poziom zobowiązań finansowych, tak by w każdym dowolnym okresie poziom zobowiązań, które przypadają do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy, nie stanowił zagrożenia dla możliwości płatniczych Grupy.

	31.12.2012 w tys. zł	31.12.2011 w tys. zł
Aktywa finansowe – krótkoterminowe		
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – termin płatności do jednego roku	11 916	12 598
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – termin płatności do jednego roku	1 893	3 316
	13 809	**15 914**
Zobowiązania finansowe – długoterminowe		
Od 1 roku do 3 lat	-3 563	-4 141
	-3 563	**-4 141**
Zobowiązania finansowe – krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – termin płatności do jednego roku	-2 301	-1 263
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-6 205	-6 012
Zobowiązania finansowe – termin płatności do jednego roku	-5 692	-917
	-14 198	**-8 192**

43.1. Ryzyko stopy procentowej

Do instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej należą kredyty w rachunku bieżącym oraz pozostałe zobowiązania finansowe (umowy leasingu finansowego). W ocenie Grupy poziom ryzyka stopy procentowej jest nieistotny. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.
Grupa nie korzysta z transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej. Ponadto, ryzyko finansowe związane z oprocentowaniem kredytu w rachunku bieżącym jest minimalizowane w trakcie negocjacji pomiędzy bankiem finansującym a Spółką.
Analizy wrażliwości przedstawione poniżej opierają się na zmianie założenia przy zachowaniu pozostałych założeń niezmienionych. W praktyce jest mało prawdopodobne, a zmiany niektórych założeń mogą być skorelowane, np. zmiana stopy procentowej i zmiana wartości rynkowych. Poniżej przedstawiono wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

	ZWIĘKSZENIE (ZMNIEJSZENIE) O PUNKTY BAZOWE	WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY BRUTTO W TYS. ZŁ
Okres obrotowy od 1.01.2012 do 31.12.2012		
Złoty polski	+50	-31
Złoty polski	-50	+31
Okres obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2011		
Złoty polski	+50	-30
Złoty polski	-50	+30

43.2. Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko kursowe z tytułu zawieranych transakcji w euro oraz USD. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w innych walutach niż waluta funkcjonalna Grupy. Około 0,5% transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna Grupy, podczas gdy około 80-85% kosztów wyrażonych jest w walutach innych niż funkcjonalna. Ponieważ obroty zagraniczne są nieznaczne w ogólnej kwocie obrotów, ryzyko strat na tych transakcjach jest niewielkie. Grupa nie korzysta z transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Jednakże przy większych transakcjach walutowych Grupa negocjuje z bankiem ją obsługującym kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu tych transakcji.
Tabela poniżej podsumowuje ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe na dzień 31 grudnia 2012 roku. Tabela przedstawia aktywa i pasywa Grupy według wartości bilansowej w podziale na waluty (po przeliczeniu na zł, w tys. zł).

	PLN	EUR	USD	Razem
Wartości niematerialne	7 363	-	-	7 363
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	382	-	-	382
Wartość firmy	19 534	-	-	19 534
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	413	-	-	413
Zapasy	3 254	-	894	4 148
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 817	99	-	11 916
Rozliczenia międzyokresowe	915	-	-	915
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 700	11	182	1 893
Udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa razem	**45 378**	**110**	**1 076**	**46 564**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-1 628	-450	-223	-2 301
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-6 205	-	-	-6 205
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-97	-	-	-97
Rezerwy	-821	-	-	-821
Zobowiązania finansowe	-9 254	-	-	-9 254
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-46	-	-	-46
Zobowiązania razem	**-18 051**	**-450**	**-223**	**-18 724**
Aktywa netto razem	**27 327**	**-340**	**853**	**27 840**

Analizy wrażliwości przedstawione poniżej opierają się na możliwie racjonalnej zmianie założenia co do wysokości kursu walutowego przy zachowaniu pozostałych założeń niezmienionych. W praktyce jest to mało prawdopodobne, a zmiany niektórych założeń mogą być skorelowane, np. zmiana stopy procentowej i kursu walutowego. Grupa zarządza ryzykiem walutowym w sposób całościowy. Analiza wrażliwości sporządzona przez Zarząd dla ryzyka kursowego ilustruje wpływ zmian kursów walutowych euro i dolara w stosunku do złotego na wartość godziwą lub przyszłe przepływy środków pieniężnych danego instrumentu finansowego. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

43

	ZWIĘKSZENIE (ZMNIEJSZENIE) KURSU WALUTOWEGO	WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY BRUTTO W TYS. ZŁ
Rok obrotowy zakończony 31.12.2012		
Euro	+10%	-34
	-10%	34
Dolar amerykański	+10%	85
	-10%	-85
Rok obrotowy zakończony 31.12.2011		
Euro	+10%	15
	-10%	-15
Dolar amerykański	+10%	99
	-10%	-99

43.3. Ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na ryzyko rynkowe związane z instrumentami finansowymi, ponieważ nie posiada żadnych kapitałowych papierów wartościowych.
Ryzyko cenowe najbardziej dotyczy segmentu nawigacji. W ostatnich dwóch latach ceny stale ulegały obniżeniu i w chwili obecnej są one na ustalonym , w miarę stabilnym poziomie. Grupa nie przewiduje dalszego spadku cen, który mógłby mieć istotny wpływ na jej sytuacje finansową.
Ryzyko cenowe w spółce zależnej nie występuje ponieważ ceny usług stosowane przez Spółkę są cenami rynkowymi, które zostały ukształtowane globalnie na polskim rynku usług tego rodzaju.

43.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz ekspozycji kredytowych dotyczących odbiorców, w tym niespłaconych należności. Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytu kupieckiego, poddawani są weryfikacji. Ponadto, Grupa stosuje system przedpłat dla nabywców. Maksymalną kwotą narażoną na ryzyko kredytowe jest wartość bilansowa wykazana w nocie nr 22.
W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

44. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest zapewnienie zdolności Grupy do kontynuowania działalności, utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby w sposób optymalny działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy, zapewniając im zwrot z inwestycji.
Grupa uwzględnia również wymogi Kodeksu spółek handlowych odnośnie wysokości i charakteru kapitału własnego, w tym w szczególności:
- minimalna wysokość kapitału zakładowego,
- konieczność przekazywania na zasilenie kapitału zapasowego co rocznie 8% zysku netto do momentu, gdy jego wartość osiągnie jedną trzecią kapitału zakładowego.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje, a także zwiększyć zadłużenie lub je zmniejszyć poprzez upłynnianie aktywów. W okresach zakończonych 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.
Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał poziomu 40%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, inne zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych z wyłączeniem działalności zaniechanej. Kapitał obejmuje wyłącznie kapitał własny.

	31.12.2012 w tys. zł	31.12.2011 w tys. zł
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 205	6 012
Zobowiązania finansowe	3 563	917
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 301	1 263
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 893	-3 216
Zadłużenie netto	**10 176**	**4 976**
Kapitał własny	24 090	19 124
Kapitał razem	**24 090**	**19 124**
Kapitał i zadłużenie netto	**34 266**	**24 100**
Wskaźnik dźwigni	**30%**	**21%**

45. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu). Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz zakupione obligacje, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.
Wartość godziwa posiadanych przez Grupę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2013 roku była równa ich wartości bilansowej.
Grupa nie posiadała w okresie objętym Sprawozdaniem finansowym pochodnych instrumentów finansowych.

Nota nr 1 (w tys. złotych)

Przychody odsetkowe	**1.01.2012 - 31.12.2012**	**1.01.2011 - 31.12.2011**
Depozyty bankowe	198	86
Należności z tytułu dostaw i usług		
Razem	**198**	**86**
- w tym od aktywów, które utraciły wartość		
Koszty odsetkowe	**1.01.2012 - 31.12.2012**	**1.01.2011 - 31.12.2011**
Kredyty krótko- i długoterminowe	695	424
Leasing finansowy	11	14
Razem	**706**	**438**
Zyski lub straty według kategorii instrumentów	**1.01.2012 - 31.12.2012**	**1.01.2011 - 31.12.2011**
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
- przeznaczone do obrotu		
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)		
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)		
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)		
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
- przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(478)	(423)
Wynik na różnicach kursowych	(683)	266
Zyski lub straty według kategorii instrumentów fiannsowych razem	**(1 161)**	**(157)**
Komentarz:		
Zyski lub straty według kategorii instrumentów uwzględniają zarówno przychody i koszty finansowe jak i pozostałe przychody i koszty związane z instrumentami finansowymi		
Kwota wszelkich strat z tytułu utraty wartości (w podziale na kategorie instrumentów finansowych)	**1.01.2012 - 31.12.2012**	**1.01.2011 - 31.12.2011**
Aktywa dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i nalcżności	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		
Straty z tytułu utraty wartości razem	-	-

45

Nota nr 2

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe	-	**13 809**	-	-	-	-	**11 916**		**1 893**
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		11 916					11 916		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 893							1 893
Obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane									
Razem	-	**13 809**	-	-	-	-	**11 916**		**1 893**

Nota nr 3

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki					-		
Zobowiązania leasingowe		-			-		
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	**8 516**	-	-	**6 215**	-	**2 301**
Kredyty i pożyczki		6 205			6 205		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 301					2 301
Zobowiązania leasingowe		10			10		
Razem	-	**8 516**	-	-	**6 215**	-	**2 301**

46. Informacja dotycząca udzielonych gwarancji oraz zabezpieczeń na majątku

Spółka dominująca dokonała zabezpieczenia trwających umów leasingu oraz kredytu w rachunku bieżącym wekslami własnymi „in blanco" oraz wierzytelnościami własnymi. Poza wymienionymi zabezpieczeniami, Spółki Grupy nie dokonywały innych zabezpieczeń, gwarancji czy poręczeń.

53. Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka dominująca oraz Spółki zależne nie posiadały zobowiązań wobec budżetu państwa, jak również wobec jednostek samorządów terytorialnych z tytułu uzyskania praw własności budynków lub budowli.

53. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły przychody ani koszty związane z zaniechaniem działalności. Spółka nie przewiduje także przychodów ani kosztów związanych z zaniechaniem działalności w następnym okresie.

53. Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych

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

	Planowane na 2013	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	1,250,00	998,00	882,00
- w tym na ochronę środowiska	-	-	-

53. Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe

W okresach objętych Sprawozdaniem finansowym w Grupie nie występowały pozycje pozabilansowe oraz nie miały miejsca sprawy sądowe, które mogłyby wpłynąć na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

50. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 038 089,23	(4 090 919,23)
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu	41 517,53	(7 107,18)
Zmiana zobowiązań z tytułu zakupu udziałów	(198 900,00)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zmiany składu Grupy kapitałowej	-	1 290 302,59
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	**880 706,76**	**(2 807 723,82)**

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	682 390,81	(2 247 563,50)
Zmiana stanu należności z tytułu zmiany składu Grupy kapitałowej	1 000 000,00	
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	**1 682 390,81**	**(2 247 563,50)**

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(972 013,10)	(151 661,78)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		
Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	63 410,57
Pozostałe zmiany	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	**(972 013,10)**	**(88 251,21)**

47

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	(102 833,38)	45 222,41
w tym zmiana aktywa na podatek odroczony	(70 664,55)	157 495,56
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu zmiany składu Grupy kapitałowej	-	21 932,42
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	**(102 833,38)**	**67 154,83**

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Bilansowa zmiana rezerw	532 889,00	86 227,89
w tym zmiana rezerwy na podatek odroczony	14 687,85	17 389,70
Zmiana stanu rezerw z tytułu zmiany składu Grupy kapitałowej		
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	**532 889,00**	**86 227,89**

51. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie na podstawie umów o pracę na ostatni dzień okresu obrotowego kształtowało się następująco:

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zarząd Jednostki Dominującej	1,00	1,00
Zarząd jednostek zależnych	2,00	-
Administracja	5,00	4,00
Pracownicy umysłowi	43,00	28,00
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	**51,00**	**33,00**

52. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

W sprawozdaniu finansowym zostały ujęte wszystkie umowy, które maja wpływ na sytuacje majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy.

53. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

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

.....
MARCIN NIEWĘGŁOWSKI
Prezes Zarządu

.....
ANNA TRZESKOWSKA
Członek Zarządu

.....
MAREK HELUSZKA
Księgowy

Warszawa, dnia 25 luty 2013 roku

48

Emitent pragnie zwrócić uwagę, że pożyczka (wykazana w punkcie 38 informacji dodatkowej) od podmiotu dominującego PC Guard SA została spłacona. Obecnie pomiędzy Emitentem i PC Guard S.A.nie ma żadnych zobowiązań pożyczkowych

5.2. *Raport okresowy za 1 kwartał 2013 roku (zgodnie z Regulaminem ASO)*

RAPORT OKRESOWY IMAGIS S.A. ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU

W skład Raportu wchodzą:

1. **Podstawowe informacje o Emitencie.**
2. **Informacja o strukturze akcjonariatu.**
3. **Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.**
4. **Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**
5. **Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w celu rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**
6. **Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta.**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Tabela 2 – Podstawowe informacje o Spółce

Siedziba	ul. Górczewska 212/226, 01-460 Warszawa	
Telefon	+48 (22) 638 46 97	
Fax	+48 (22) 638 41 88	
E-mail	spolka@imagis.pl	
Strona internetowa	www.imagis.pl	
NIP	522-24-67-014	
REGON	014984439	
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	Nr 0000293705 Sąd rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
Zarząd	Marcin Niewęgłowski	Prezes Zarządu
	Anna Trzeskowska	Członek Zarządu
Rada Nadzorcza	Paweł Narkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Mariusz Bławat	Członek Rady Nadzorczej
	Dariusz Grześkowiak	Członek Rady Nadzorczej
	Katarzyna Kozłowska	Członek Rady Nadzorczej
	Stanisław Kosucki	Członek Rady Nadzorczej

2. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości i wynosi 5 545 559,50 zł. Składają się na niego 11 091 119 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda:

- 5 500 000 akcji zwykłych serii A
- 2 244 000 akcji zwykłych serii B
- 76 000 akcji zwykłych serii C
- 385 000 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

Strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia Tabela 2.

Tabela 3 – Struktura akcjonariatu według stanu na dzień 10 czerwca 2013.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	udział w kapitale zakładowym/udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
PC Guard SA	7 508 743	67,70%
Marcin Niewęgłowski (Prezes Zarządu)	810 600	7,31%
Anna Trzeskowska (Członek Zarządu)	206 400	1,86%
Pozostali	2 565 376	23,13%
Suma	**11 091 119**	**100,00%**

3. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 MARCA 2013 ROKU

Tabela 4 – Wybrane pozycje bilansu Imagis S.A.

Wyszczególnienie	31.03.2013 r. [tys. PLN]	31.03.2012 r. [tys. PLN]
Kapitał własny	37 708	18 234
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	9 629	12 737
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 152	460
Zobowiązania długoterminowe	12 163	4 357
Zobowiązania krótkoterminowe	2 532	5 924

Tabela 4 – Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu grupy Imagis S.A.

Wyszczególnienie	31.03.2013 r. [tys. PLN]	31.03.2012 r. [tys. PLN]
Kapitał własny	31 589	20 355
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	9 454	15 791
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 092	4 578
Zobowiązania długoterminowe	10 714	3 406
Zobowiązania krótkoterminowe	7 630	13 129

Tabela 5 – Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Imagis S.A.

Wyszczególnienie	01.01.2013 r. - 31.03.2013 r. [tys. PLN]	01.01.2013 r. - 31.03.2013 r. (narastająco) [tys. PLN]	01.01.2012 r. - 31.03.2012 r. [tys. PLN]	01.01.2012 r. - 31.03.2012 r. (narastająco) [tys. PLN]
Przychody netto ze sprzedaży	2 681	2 681	4 035	4 035
Amortyzacja	254	254	432	432
Zysk/strata ze sprzedaży	-76	-76	294	294
Zysk/strata z działalności operacyjnej	357	357	334	334
Zysk/strata brutto	7 245	7 245	172	172
Zysk/strata netto	7 245	7 245	141	141

Tabela 6 – Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Imagis S.A.

Wyszczególnienie	01.01.2013 r. - 31.03.2013 r. [tys. PLN]	01.01.2013 r. - 31.03.2013 r. (narastająco) [tys. PLN]	01.01.2012 r. - 31.03.2012 r. [tys. PLN]	01.01.2012 r. - 31.03.2012 r. (narastająco) [tys. PLN]
Przychody netto ze sprzedaży	391 939	391 939	54 924	54 924
Amortyzacja	290	290	434	434
Zysk/strata ze sprzedaży	4 323	4 323	2 980	2 980
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 726	4 726	1 470	1 470
Zysk/strata brutto	4 256	4 256	1 229	1 229
Zysk/strata netto	3 473	3 473	934	934

4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W I kwartale 2013 roku Imagis S.A. osiągnął zysk netto w wysokości 7.245 tys. zł, przy 141 tys. zł w I kwartale 2012 roku. Dane zawarte w rachunku zysków i strat odzwierciedlają rosnącą rolę Imagis S.A. jako spółki dominującej Grupy Kapitałowej i stopniowe przenoszenie działalności operacyjnej niezwiązanej z produkcją map cyfrowych do spółek zależnych (m.in. sprzedaż urządzeń). Imagis S.A. osiągnął niższe przychody ze sprzedaży, jednakże na skutek wypłaty dywidendy ze spółki zależnej wynik netto uległ znacznej poprawie.

W omawianym okresie, Grupa Kapitałowa wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 392 mln zł oraz zysk na poziomie 3,5 mln zł. W porównaniu do odpowiedniego okresu roku 2012, Grupa Kapitałowa jest silniejsza w związku z włączeniem do niej kolejnej spółki Emapa Sp. z o.o. i zwiększeniem przez Imagis S.A. udziału w kapitale zakładowym GPS Konsorcjum Sp. z o.o.

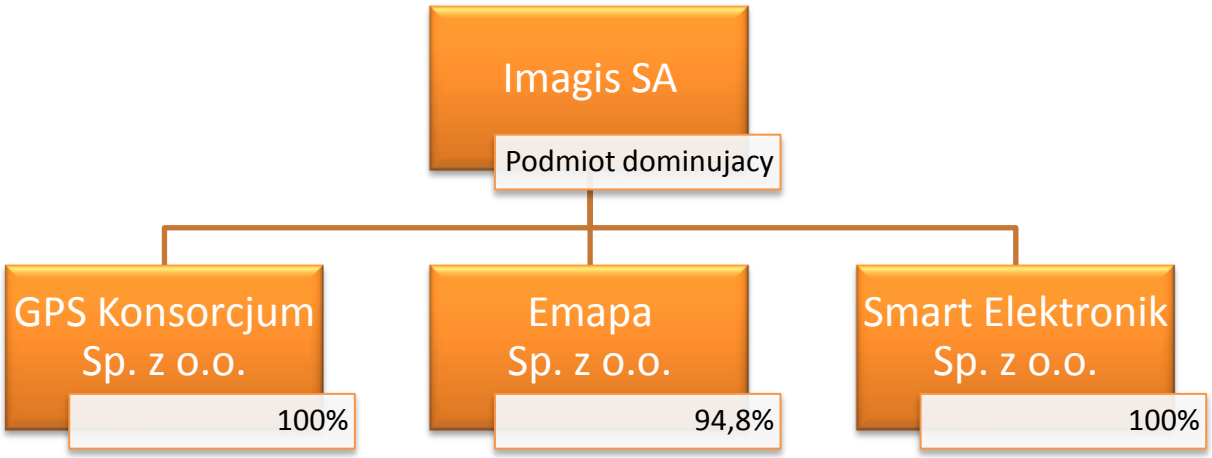
W strukturze pasywów Imagis S.A., w porównaniu do roku poprzedniego, istotnie wzrosły zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu inwestycyjnego. Jednak wobec istotnego wzrostu poziomu kapitału własnego. wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się z 56% do 39%.

Emitent nie publikował w tym czasie prognoz finansowych.

5. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W omawianym okresie Emitent wraz ze spółką zależną prowadził prace nad opracowaniem wspólnego produktu z zakresu map cyfrowych wykorzystującego zasoby i wiedzę obu podmiotów.

6. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM



	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Smart Elektronik Sp. z o.o.	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 212/226	Sprzedaż urządzeń do nawigacji samochodowej oraz innych urządzeń elektronicznych	pełna	100,00%	100,00%
2.	GPS Konsorcjum Sp. z o.o.	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 212/226	Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego.	pełna	100,00%	100,00%
3.	Emapa Sp. z o.o.	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 212/226	Produkcja i sprzedaż systemów geoinformatycznych dla firm transportowych oraz operatorów monitoringu	pełna	94,80%	94,80%

6. ZAŁĄCZNIKI

6.1. *Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru*

Identyfikator wydruku: RP/293705/22/20130612112948 **Strona 1 z 10**

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.06.2013 godz. 11:29:48

Numer KRS: 0000293705

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		30.11.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	22	Data dokonania wpisu	11.06.2013
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/22714/13/798		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 014984439, NIP: 5222467014
3.Firma, pod którą spółka działa	IMAGIS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. GÓRCZEWSKA, nr 212/226, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-460, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/293705/22/20130612112948 **Strona 2 z 10**

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	05.11.2007 R. - NOTARIUSZ MAREK RUDZIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. POWĄZKOWSKA NR 44C, REP. A NR 5763/2007.
	2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 21 KWIETNIA 2008 R. PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO ADAMA SUCHTĘ - ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA MICHAŁA WALKOWSKIEGO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. ZŁOTEJ NR 73 (REP. A-3943/2008) ZMIENIONO § 9 UST. 3 ORAZ DODANO USTĘPY 6 I 7 W § 9 STATUTU SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 25 KWIETNIA 2008 R. PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO ADAMA SUCHTĘ - ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA MICHAŁA WALKOWSKIEGO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. ZŁOTEJ NR 73 (REP. A-4203/2008) ZMIENIONO § 9 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	3	22 PAŹDZIERNIKA 2008 R., REP. A NR 4391/2008, NOTARIUSZ TOMASZ CZYŻEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KONSTANCINIE-JEZIORNIE, UL.WILANOWSKA 1, ZMIANA § 9 UST. 1 ORAZ § 19 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.12.2009 R., REP. A NR 4875/2009 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA CZYŻEWSKIEGO MAJĄCEGO SIEDZIBĘ KANCELARII W KONSTANCINIE-JEZIORNIE PRZY UL.WILANOWSKIEJ 1. W STATUCIE SPÓŁKI: 1. ZMIENIONO: § 8 UST. 1, § 24 UST. 2, § 29 UST. 2, § 32 UST. 2 I § 34 2. DODANO: § 29 INDEKS 1
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10 MAJA 2010 R. (REP. A NR 1304/2010) SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA CZYŻEWSKIEGO MAJĄCEGO SIEDZIBĘ KANCELARII W KONSTANCINIE-JEZIORNIE PRZY UL. WILANOWSKIEJ 1 - W STATUCIE ZMIENIONO § 9 UST. 1 LIT. A) ORAZ W § 9 SKREŚLONO UST. 6 I 7.
	6	25 STYCZNIA 2011 R., REP. A NR 542/2011, NOTARIUSZ MIRON JAKUBIAK W WARSZAWIE, DODNIE § 9A W STATUCIE SPÓŁKI
	7	25.09.2012 R., NOTARIUSZ MIRON JAKUBIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 7026/2012 ZMIENIONO: § 9 UST. 1 ORAZ § 9 UST. 3.
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.10.2012, REP. A NR 8501/2012, SPORZĄDZONY PRZEZ PAWŁA CZAJKĘ, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA MIRONA JAKUBIAKA MAJĄCEGO SIEDZIBĘ KANCELARII W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 4, W STATUCIE SPÓŁKI ZMIENIONO § 9
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.12.2012 R., REP. A NR 10308/2012, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MIRONA JAKUBIAKA MAJĄCEGO SIEDZIBĘ KANCELARII W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 4, W STATUCIE SPÓŁKI ZMIENIONO § 9
	10	12 MARCA 2013 R., REP. A NR 1643/2013, NOTARIUSZ W WARSZAWIE MIRON JAKUBIAK W STATUCIE SPÓŁKI ZMIENIONO: § 9 UST. 1 PKT A), § 12 UST. 1, § 19, § 20, § 24, § 29 INDEKS 1, § 32, § 34, § 35 UST. 1 W § 9 DODANO PKT B W § 29 SKREŚLONO UST. 2 I 3,
	11	29.05.2013R., REP. A NR 3904/2013, NOTARIUSZ MIRON JAKUBIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 4, ZMIANA: § 9 UST. 1, § 9 UST. 3

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE

Identyfikator wydruku: RP/293705/22/20130612112948 **Strona 3 z 10**

5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE IMAGIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W IMAGIS SPÓŁKA AKCYJNA, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW IMAGIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 05.11.2007 R. ZAPROTOKOŁOWANĄ NOTARIALNIE PRZEZ NOTARIUSZA MARKA RUDZIŃSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, UL. POWĄZKOWSKA NR 44 C, REP. A NR 5763/2007.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		------
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	IMAGIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000165647
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	******
	5.Numer REGON	014984439

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 353 059,50 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	311 550,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	10706119
4.Wartość nominalna akcji	0,50 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 353 059,50 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	275 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	5500000

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	2244000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	76000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	782000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	1203584
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	396875
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	503660
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są	NIE

Identyfikator wydruku: RP/293705/22/20130612112948 **Strona 5 z 10**

upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ PRAW I OBOWIĄZKÓW SPÓŁKI ORAZ SKŁADANIA PODPISÓW W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	TRZESKOWSKA
	2.Imiona	ANNA AGNIESZKA
	3.Numer PESEL/REGON	74072500261
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	NIEWĘGŁOWSKI
	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL/REGON	72062300637
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	NARKIEWICZ
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.Numer PESEL	79041700596
	2	1.Nazwisko	BŁAWAT
		2.Imiona	MARIUSZ
		3.Numer PESEL	73100400098
	3	1.Nazwisko	GRZEŚKOWIAK
		2.Imiona	DARIUSZ

Identyfikator wydruku: RP/293705/22/20130612112948 **Strona 6 z 10**

	3.Numer PESEL	68082209450
4	1.Nazwisko	KOSUCKI
	2.Imiona	STANISŁAW
	3.Numer PESEL	40090702532
5	1.Nazwisko	KOZŁOWSKA
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL	72090706100

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	MATUSIK
	2.Imiona	BOHDAN EDWARD
	3.Numer PESEL	50011103012
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU
	2	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	3	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	4	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
	5	26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAWIGACYJNYCH
	6	28, 23, Z, PRODUKCJA MASZYN I SPRZĘTU BIUROWEGO, Z WYŁĄCZENIEM KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	7	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	8	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	9	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	10	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
	11	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	12	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	13	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
	14	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	15	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
	16	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	17	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	18	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	19	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
	20	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI

Identyfikator wydruku: RP/293705/22/20130612112948 **Strona 7 z 10**

21	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
22	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
23	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
24	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
25	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
26	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
27	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
28	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
29	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
30	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
31	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
32	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
33	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
34	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
35	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
36	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
37	95, 21, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	22.01.2008	1 WRZEŚNIA 2006 R. - 31 SIERPNIA 2007 R.
	2	07.07.2009	01.12.2007 - 31.12.2008
	3	18.05.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	10.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	20.04.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	18.03.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	1 WRZEŚNIA 2006 R. - 31 SIERPNIA 2007 R.`
	2	*****	01.12.2007 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2012
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	1 WRZEŚNIA 2006 R. - 31 SIERPNIA 2007 R.
	2	*****	01.12.2007 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010

Identyfikator wydruku: RP/293705/22/20130612112948 **Strona 8 z 10**

	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	1 WRZEŚNIA 2006 R. - 31 SIERPNIA 2007 R.
	2	*****	01.12.2007 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	07.07.2009	01.12.2007 - 31.12.2008
	2	18.05.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	10.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	20.04.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	18.03.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.12.2007 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.12.2007 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.12.2007 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/293705/22/20130612112948 **Strona 10 z 10**

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 12.06.2013

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

6.2. *Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta*

IMAGIS S.A.

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

(tekst jednolity zawierający zmiany wprowadzone do Statutu Spółki przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 maja 2013 r. zaprotokołowane przez notariusza Mirona Jakubiaka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Długiej 4 (rep. 3904/2013)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: **„IMAGIS" SPÓŁKA AKCYJNA**.
2. Spółka może używać firmy skróconej **IMAGIS S.A.**, jak również wyróżniających ją znaków graficznych.

§ 2

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 3

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą.

§ 6

Spółka może uczestniczyć w innych spółkach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą, po uzyskaniu zezwoleń wymaganych przepisami prawa.

§ 7

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia IMAGIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.).
2. Założycielami Spółki są Wspólnicy spółki pod firmą: „IMAGIS" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przekształconej w spółkę akcyjną, to jest Pani Małgorzata Bartnicka oraz Pan Sławomir Bartnicki.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 8

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
   1/ działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (PKD 18.13.Z),
   2/ reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z),
   3/ produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z),

IMAGIS S.A.

4/ produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 26.40.Z),
5/ produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51.Z),
6/ produkcja maszyn biurowych i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 28.23.Z),
7/ naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (PKD 33.13.Z),
8/ naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z),
9/ sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z),
10/ sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z),
11/ sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
12/ sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z),
13/ sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z),
14/ pozostała sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z),
15/ wydawanie książek (PKD 58.11.Z),
16/ pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
17/ działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z),
18/ działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
19/ działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
20/ działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
21/ pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
22/ przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
23/ działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
24/ pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),
25/ wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
26/ pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z),
27/ pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
28/ pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
29/ badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
30/ działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),
31/ pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
32/ wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z),
33/ wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
34/ dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
35/ pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),
36/ naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z),
37/ naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 95.21.Z).

IMAGIS S.A.

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia albo spełnienia innych wymogów, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności.
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 9

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.353.059,50 zł (pięć milionów trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące pięćdziesiąt dziewięć złotych 50/100) i dzieli się na:
   a. 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
   b. 2.244.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści cztery tysiące) akcji na okaziciela serii B,
   c. 76.000 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii C,
   d. 782.000 (siedemset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji na okaziciela serii E,
   e. 1.203.584 (jeden milion dwieście trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt cztery) akcje na okaziciela serii F,
   f. 396.875 (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii G,
   g. 503.660 (pięćset trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy).
3. Akcje serii A oraz akcje serii B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki mieniem spółki przekształcanej. Akcje C, E, F, G i H zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, E, F, G i H.
4. Akcje serii A oraz akcje serii B zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą „IMAGIS" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przekształconej w spółkę pod firmą „IMAGIS" Spółka Akcyjna, którzy złożyli oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształconej.
5. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 9a

1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 275.000,00 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych.
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w liczbie nie większej niż 550.000 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji.
3. Akcje serii D obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 stycznia 2011 r.

§9b

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 563 380,00 (pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta

IMAGIS S.A.

osiemdziesiąt) złotych („Kapitał Docelowy"), poprzez emisję nie więcej niż 1 126 760 (jeden milion sto dwadzieścia sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji na okaziciela, na następujących zasadach:

1/ upoważnienie zostaje udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu zawierającej niniejsze upoważnienie;

2/ akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne;

3/ cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd Spółki w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia;

4/ uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym artykule zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;

5/ Zarząd Spółki jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu Spółki w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej;

6/ Zarząd Spółki jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne);

7/ Zarząd Spółki jest uprawniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, a nie rozstrzygniętych w Statucie Spółki, w szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do:

a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;

b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;

c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

§ 10

1. Spółka może wydawać akcje imienne i akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
2. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
4. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
5. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzane akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h. może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 6 – 7.
6. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której:
   a) wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia;
   b) przeznacza, w granicach określonych przez art. 348 § 1 k.s.h., określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia;

IMAGIS S.A.

c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia;
d) określa maksymalny okres, w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.

7. Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia, Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.
8. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi i użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawo głosu z akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, przysługuje akcjonariuszowi.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11

Organami Spółki są:
1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

1. ZARZĄD

§ 12

1. Zarząd składa się z od 1 (słownie: jednego) do 4 (słownie: czterech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki IMAGIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę członków Zarządu ustala każdorazowo Rada Nadzorcza.
2. Kadencja członka Zarządu trwa 5 (słownie: pięć) lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.

§ 13

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

§ 14

W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków Spółki oraz składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§ 15

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce

IMAGIS S.A.

kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

§ 16

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze uchwały. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

§ 17

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 18

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, może określać Regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

2. RADA NADZORCZA

§ 19

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (słownie: pięciu) do 7 (słownie: siedmiu) członków.
2. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 3 (słownie: trzy) lata.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.
4. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
5. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który kieruje jej działalnością.

§ 20

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż raz na kwartał.

§ 21

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub na członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd Spółki w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia wyboru członków Rady.
2. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od daty złożenia wniosku lub żądania, o którym mowa w ust. 1. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę, miejsce i proponowany porządek obrad powinno zostać wysłane listami poleconymi, co najmniej na 14 (słownie: czternaście) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.

IMAGIS S.A.

5. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym.

§ 22

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, zgodnie z trybem określonym w § 21 niniejszego Statutu.

§ 23

1. Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 2 i ust. 3 nie dotyczy wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach wyżej wymienionych osób.

§ 24

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji i obowiązków Rady Nadzorczej m.in. należy:
   a/ ustalanie liczby członków Zarządu w granicach określonych przez Statut Spółki;
   b/ powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, a także zawieszanie (z ważnych powodów) w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
   c/ delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich funkcji. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do wykonywania funkcji członka Zarządu przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady. Delegowany członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany złożyć Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wykonywania czynności członka Zarządu;
   d/ ustalanie zasad zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu oraz postanowień umów łączących członków Zarządu ze Spółka;
   e/ zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
   f/ ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
   g/ składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;

IMAGIS S.A.

h/ dokonywanie wyboru firmy biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego, przy czym Rada zapewnia, by kluczowy biegły zmieniał się nie rzadziej niż raz na pięć lat obrotowych;
i/ wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego;
j/ udzielanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie działalności konkurencyjnej;
k/ wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa, lub udziału w tych prawach;
l/ ustalanie jednolitego tekstu Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej, uwzględniającego zmiany wprowadzone przez Walne Zgromadzenie, w tym usuwanie oczywistych pomyłek pisarskich;
m/ zajmowanie stanowiska i wydawanie opinii w sprawach kierowanych do Rady Nadzorczej przez Zarząd Spółki.

§ 25

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

§ 26

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 27

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty w drodze uchwały przez Walne Zgromadzenie.

3. WALNE ZGROMADZENIE

§ 28

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.

§ 29

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.
2. skreślony.
3. skreślony.
4. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
5. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone Zarządowi pisemnie lub w postaci elektronicznej.

IMAGIS S.A.

6. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, przy czym żądanie takie powinno być zgłoszone nie później niż 14 (słownie czternaście) dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad.
7. Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed terminem Walnego Zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.
8. Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw ujętych w porządku obrad.
9. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad umieszczono określone sprawy na wniosek uprawnionych podmiotów lub, które zostało zwołane na podstawie art. 400 k.s.h. wymaga zgody akcjonariuszy, którzy zgłosili takie żądanie.

§ 29[1]

Dopuszcza się udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

§ 30

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

§ 31

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 32

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych.

§ 33

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

§ 34

Uchwały Walnego Zgromadzenia między innymi wymagają następujące sprawy:

a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
b) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
c) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
d) uchwalenie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
e) zmiana przedmiotu działalności Spółki;
f) likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki;
g) inne sprawy wskazane w Kodeksie spółek handlowych.

IMAGIS S.A.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 35

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych.
2. Spółka może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
3. O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

§ 36

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpocznie się z chwilą rejestracji Spółki i zakończy 31 grudnia 2008 r.

§ 37

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.
3. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 38

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

§ 39

Ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 40

W sprawach nieuregulowanych Statutem, zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, w tym przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Za zgodność:

Paweł Narkiewicz – Przewodniczący RN .....

6.3. *Definicje i objaśnienia skrótów*

Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Rubicon Partners Corporate Finance S.A. z siedzibą w Warszawie
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczpospolitej Polski
Emitent	IMAGIS S.A z siedzibą w Warszawie
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zmianami)
Kodeks spółek handlowych, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt Krajowy Brutto
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 202 r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki IMAGIS S.A z siedzibą w Warszawie
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zmianami)
Spółka	IMAGIS S.A z siedzibą w Warszawie
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późń. zm.)
Ustawa o opłacie	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity:

skarbowej	Dz. U. z 2006 r. Nr 225, poz. 1635 z późń. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 93 poz. 768 z późń. zm.)
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późń. zm.)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (tekst jednolity: Dz. U. 2007 r. Nr 155, poz. 1095 z późń. zm.)
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie IMAGIS S.A z siedzibą w Warszawie
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki IMAGIS S.A z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.