

**Sprawozdanie**  
**z działalności Spółki**  
**IMAGIS S.A.**  
**w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.**



Warszawa, 27 marca 2020 r.

## Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Spółce .....	4
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych .....	6
3. Działalność Imagis S.A. w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019 .....	7
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	8
5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta .....	8
6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe .....	9
7. Informacja o instrumentach finansowych.....	9
8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach .....	9
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta .....	9
10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.....	9
11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	9
12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	9
13. Informacje dotyczące ochrony środowiska .....	10
14. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	10
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik .....	11
16. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki .....	11
17. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	14
18. Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	15
19. Oświadczenie Zarządu .....	15

## Spis Tabel

Tabela 1:	Podstawowe informacje o IMAGIS S.A. („Spółka”) .....	4
Tabela 2:	Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2018 r. ....	5
Tabela 3:	Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2019 r. ....	6
Tabela 4:	Struktura Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy .....	6
Tabela 5:	Podstawowe pozycje rachunku wyników Imagis S.A. za 2019 r. i 2018 r. ....	8
Tabela 6:	Podstawowe pozycje bilansu Imagis S.A. na dzień 31.12.2019 r. oraz 31.12.2018 r. ....	8
Tabela 7:	Kalkulacja wskaźnika dźwigni Imagis S.A.....	10

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

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

Siedziba	ul. Złota 59, 00-120 Warszawa	
Telefon	+48 (22) 638 41 86	
E-mail	<a href="mailto:spolka@imagis.pl">spolka@imagis.pl</a>	
Strona internetowa	<a href="http://www.imagis.pl">www.imagis.pl</a>	
NIP	522-24-67-014	
REGON	014984439	
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	Nr 0000293705 Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
Zarząd na dzień bilansowy i sporządzenia sprawozdania	Jerzy Cegliński	Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza na dzień bilansowy i sporządzenia sprawozdania	Mirosław Janisiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Edyta Słomska	Sekretarz Rady Nadzorczej
	Cezary Gregorczyk	Członek Rady Nadzorczej
	Rafał Słomski	Członek Rady Nadzorczej
	Andrzej Ziemiński	Członek Rady Nadzorczej

### 1.1. Zmiany we władzach korporacyjnych

#### 1.1.1. Rada Nadzorcza:

W okresie 1 stycznia 2019 r. – 31 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

Mirosław Janisiewicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Edyta Słomska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Cezary Gregorczyk	- Członek Rady Nadzorczej
Rafał Słomski	- Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Ziemiński	- Członek Rady Nadzorczej

#### 1.1.2. Zarząd

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

W okresie od dnia 1 stycznia do 3 czerwca 2019 r. Zarząd Spółki był dwuosobowy, w składzie:

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

Od dnia 4.06.2019 r. do dnia 31.12.2019 r. oraz na dzień opracowania niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki był jednoosobowy, w osobie Prezesa Zarządu - Jerzego Ceglińskiego.

## 1.2. Akcjonariat:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości i wynosi 6 645 825,60 zł. Składa się na niego 66 458 256 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

W czwartym kwartale 2019 r., w ramach uchwały Zarządu Spółki z dnia 28.11.2019 r., podjętej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zawartego w Statucie Spółki upoważnienia Zarządu do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, Spółka dokonała emisji 5 000 000 akcji serii K. Emisja nowych akcji została dokonana w trybie subskrypcji prywatnej, skierowanej do firmy Magna Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, która objęła całość akcji nowej emisji za łączną cenę emisyjną 1 000 000,00 złotych.

Akcje nowej emisji zostały pokryte wkładem pieniężnym w ramach potrącenia wierzytelności. Nadwyżka w cenie emisyjnej, ponad wartość nominalną obejmowanych akcji serii K w wysokości 500 000,00 złotych, została wpłacona na kapitał zapasowy Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 396 § 2 ksh.

Objęcie akcji serii K sprawiło, że udział Magna Polonia S.A. w akcjonariacie Spółki wzrósł w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 2,55 punktu procentowego.

**Tabela 2: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2018 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Magna Polonia S.A.	40 687 575	66,20%	40 687 575	66,20%
Skarb Państwa	11 155 041	18,51%	11 155 041	18,51%
Pozostali (poniżej progu 5%)	9 615 640	15,65%	9 615 640	15,65%
<b>Razem:</b>	<b>61 458 256</b>	<b>100,00%</b>	<b>61 458 256</b>	<b>100,00%</b>

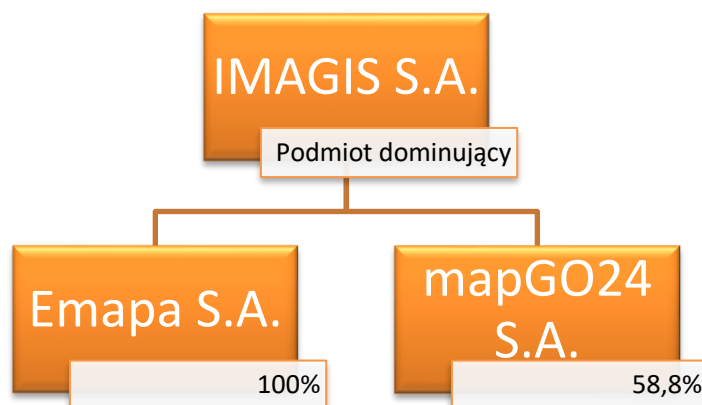
**Tabela 3: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2019 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Magna Polonia S.A.	45 687 575	68,75%	45 687 575	68,75%
Skarb Państwa	11 155 041	16,79%	11 155 041	16,79%
Pozostali (poniżej progu 5%)	9 615 640	14,46%	9 615 640	14,46%
<b>Razem:</b>	<b>66 458 256</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 458 256</b>	<b>100,00%</b>

## 2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

### 2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

**Tabela 4: Struktura Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy**



	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Emapa S.A.	00-120 Warszawa, ul. Złota 59	Produkcja i sprzedaż systemów geoinformatycznych dla firm transportowych oraz operatorów monitoringu	pełna	100,00%	100,0%
2.	mapGO24 S.A. w likwidacji	01-460 Warszawa, ul. Górczewska 216	Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	nie jest konsolidowana	58,8%	58,8%

### 2.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W roku obrotowym nie wystąpiły.

### 2.3. Nabycie akcji

W 2019 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

### 2.4. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

### **3. Działalność Imagis S.A. w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019**

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

W 2019 r. Spółka kontynuowała zapoczątkowane w 2015 r. działania restrukturyzacyjne, w wyniku których działalność operacyjna w ramach Grupy Kapitałowej została skoncentrowana w spółce Emapa S.A. W następstwie tak pomyślanej i prowadzonej restrukturyzacji, Grupa Kapitałowa jest w stanie w dalszym ciągu prowadzić działalność na rynku geo-informatycznym.

Podobnie jak w poprzednim okresie sprawozdawczym, działalność Imagis S.A. koncentrowała się na zarządzaniu procesem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, realizacji układu restrukturyzacyjnego oraz dochodzeniu roszczeń związanych ze szkodami poniesionymi przez Spółkę do 2014 r.

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

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

Na podkreślenie zasługuje fakt, że zadania wynikające z układu restrukturyzacyjnego na 2019 r. zostały przez Spółkę w pełni wykonane.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wykazywała ujemne kapitały własne w kwocie 2 110 tys. złotych oraz zobowiązania krótkoterminowe przewyższające aktywa obrotowe o kwotę 547 tys. złotych, co stanowiło zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. Natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wykazuje dodatnie kapitały własne oraz zobowiązania krótkoterminowe przewyższające aktywa obrotowe o kwotę poniżej 100 tys. złotych, co wskazuje, że zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki nie występuje.

Założenie o kontynuacji działalności oparte jest na następujących przesłankach:

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

### 3.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W omawianym okresie, ze względu na przeniesienie działalności operacyjnej do Emapa S.A., Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

### 4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Spółka w 2019 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 343,6 tys. zł, co w stosunku do roku 2018 stanowi spadek o 56,9%. Z kolei wobec straty netto w 2018 r. wynoszącej 414,6 tys., w 2019 r. Spółka odnotowała zysk w wysokości 1 377 992,9 tys.

Główną przyczyną spadku przychodów było zakończenie w kwietniu 2018 r. umowy z Grupą Onet S.A., która nominalnie dawała wysokie przychody. Należy jednakże zaznaczyć, że przychody te tylko w niewielkiej części miały charakter finansowy, a zdecydowaną ich większość stanowiły barterowe świadczenia reklamowe. Relatywnie wysoki zysk Spółki osiągnięty w 2019 r. wynika z odzyskania należności od byłego Prezesa Zarządu wynikającej z bezprawnie wypłaconej kwoty 900.000 zł oraz odsetek od tej kwoty zasądzonych na rzecz Spółki i co za tym idzie rozwiązania rezerwy utworzonej na jej pokrycie.

**Tabela 5: Podstawowe pozycje rachunku wyników Imagis S.A. za 2019 r. i 2018 r.**

Pozycja (w zł)	2019	2018	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	343 600,00	785 972,42	-56,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	343 600,00	44 453,04	772,95%
Zysk z działalności operacyjnej	736 566,50	-512 960,57	-
Zysk brutto	1 377 992,91	-412 443,19	-
Zysk netto	1 377 064,91	-414 600,58	-

**Tabela 6: Podstawowe pozycje bilansu Imagis S.A. na dzień 31.12.2019 r. oraz 31.12.2018 r.**

Pozycja (w zł)	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana
Aktywa trwałe	9 479 490,60	9 480 111,60	-0,10%
Aktywa obrotowe	899 728,50	774 003,23	16,24%
Kapitał własny	266 840,40	-2 110 224,51	-
Zobowiązania długoterminowe	9 091 985,24	11 042 989,70	-17,67%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 020 393,46	1 321 349,64	-22,78%
Suma bilansowa	10 379 219,10	10 254 114,83	1,22%

W 2019 r. nastąpiło dalsze zmniejszenie zobowiązań długoterminowych (17,67%) oraz krótkoterminowych (22,78%). Nieznacznie (1,22%) wzrosła również suma bilansowa. Znacząco wzrosła wartość kapitałów własnych, z kapitałów ujemnych do kapitałów dodatnich (266,8 tys. zł).

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

W dniu 28.11.2019 r. Spółka oraz Magna Inwestycje Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie (reprezentowana przez Magna Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) zawarły umowę potrącenia. Umowa potrącenia została zawarta w wykonaniu postanowień umowy restrukturyzacyjnej z dnia 8 sierpnia 2018 r. W myśl umowy potrącenia należność za obejmowane



przez Magna Inwestycje Sp. z o.o. Sp. k. akcje Imagis S.A. nowej emisji w kwocie 1.000.000 zł, została pokryta poprzez potrącenie tej kwoty z wierzytelności Magna Inwestycje wobec Imagis S.A.

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

W okresie sprawozdawczym umowy takie nie miały miejsca.

#### **7. Informacja o instrumentach finansowych**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka w 2019 r. należały zobowiązania finansowe wynikające pierwotnie z kredytów bankowych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Instrumenty finansowe służą finansowaniu działalności Spółki. Spółka posiada też aktywa finansowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Zobowiązania finansowe szczegółowo opisano w Sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

W roku 2019 Spółka udzieliła, na warunkach rynkowych, 3 pożyczek podmiotom z grupy kapitałowej.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki w zł	Kwota pożyczki na dzień 31.12.2019 w zł	Ostateczna data spłaty pożyczki
Emapa S.A.	200 000,00	200 000,00	31.10.2020
Emapa S.A.	260 000,00	240 000,00	30.09.2020
Magna Polonia S.A.	200 000,00	0,00	nd

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

W roku 2019 Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała jakichkolwiek poręczeń ani gwarancji.

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

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

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

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki nie pozwala obecnie na realizację przedsięwzięć inwestycyjnych.

#### **12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, inne zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych z wyłączeniem działalności zaniechanej. Kapitał obejmuje wyłącznie kapitał własny.

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

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>w tys. zł</b>	<b>w tys. zł</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe	30	284
Zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	974	1 037
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-451	-11
<b>Zadłużenie netto krótkoterminowe</b>	<b>554</b>	<b>1 311</b>
Kapitał własny	267	-2 110
<b>Kapitał razem krótkoterminowy</b>	<b>267</b>	<b>-2 110</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto krótkoterminowy</b>	<b>821</b>	<b>-799</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>67%</b>	<b>-164%</b>

### 13. Informacje dotyczące ochrony środowiska

Nie dotyczy.

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

Na dzień sporządzenia prezentowanego Sprawozdania, według wiedzy Zarządu, w toku są następujące postępowania sądowe:

- 1) postępowanie sądowe (syg. akt XVI GC 75/13) Spółki przeciwko NaviExpert sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (obecnie Telematics Technologies sp. z o.o.), o wyegzekwowanie należnego Spółce wynagrodzenia na kwotę 361.971,00 zł, plus odsetki liczone od dnia 25.10.2012 roku. W dniu 15.05.2017 r. Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy w Warszawie wydał wyrok zgodnie z którym zasądził na rzecz Imagis S.A.:
  - kwotę 193.794,04 zł wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości określonej na podstawie art. 56 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, liczonymi od dnia 25.10.2012 r.
  - kwotę 168.176,57 zł wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości określonej na podstawie art. 56 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa liczonymi od dnia 17.11.2012 r.
  - kwotę 26.560,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.
 Pozwana wniosła datowaną na dzień 25.07.2017 r. apelację od ww. wyroku. Termin rozpatrzenia apelacji został wyznaczony na dzień 14.04.2020 r.
- 2) powództwo Spółki przeciwko Towarzystwu Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, o zapłatę na rzecz Spółki odszkodowania w kwocie 31.111.917,34 zł, w związku z wystąpieniem szkód majątkowych mających źródło w Nieprawidłowych Zachowaniach Osoby Ubezpieczonej (byłego Prezesa Zarządu Spółki). Według wiedzy Spółki, termin pierwszej rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

- 3) powództwo Spółki do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, przeciwko Telematics Technologies sp. z o.o. o zapłatę na rzecz Spółki kwoty 1.376.471,87 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, z tytułu naruszenia postanowień umowy z dnia 28 lipca 2005 r. pomiędzy Spółką a pozwanym. Termin pierwszej rozprawy został wyznaczony na 20.04.2020 r.

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

W roku 2019 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia nieopisane w niniejszym sprawozdaniu lub sprawozdaniu finansowym, które miałyby istotny wpływ na wynik Spółki.

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

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

#### **16.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Działalność i wyniki Spółki są ściśle powiązane z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na obszarze której Spółka oraz jej spółka zależna, funkcjonują i świadczą usługi. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na stan Spółki, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto w tym płacy minimalnej, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi Spółki oraz spółki zależnej, co może przełożyć się na pogorszenie ich wyników finansowych, a tym samym zdolność do wykonywania przez Spółkę układu restrukturyzacyjnego.

#### **16.1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Polski system prawny ciągle charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian, a niejednokrotnie także stosunkowo krótkim okresem wprowadzania ich w życie. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje, m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Ponadto, wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do zmian prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym, niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółki kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

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

Praktycznie ciągłe zmiany w systemie podatkowym, przy jednoczesnym braku ich jednoznacznej wykładni, mogą powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy celno skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ celno skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Obecnie Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a jej produkty i usługi obciążone są stawką podatku

VAT w wysokości 23%. Poza tym, Spółka płaci podatek dochodowy, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki. W celu ograniczenia ryzyka związanego z opodatkowaniem Spółka zakłada występowanie do organów podatkowych z wnioskami o interpretacje określonych przepisów, czy sytuacji oraz korzystanie z doradców podatkowych.

Źródłem ryzyka może być także istotne zwiększenie, innych niż podatki danin publicznych (np. składki ZUS).

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

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

#### **16.1.5. Ryzyko związane z kursami walut**

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

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

#### **16.2.1. Ryzyko związane z błędami ludzkimi**

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

#### **16.2.2. Ryzyko związane z błędami w procedurach**

W działalności Spółki możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach stosowanych w toku prowadzonej działalności. Przykładowo, może to dotyczyć braku odpowiedzi na reklamację lub wykrycia błędów popełnianych podczas wytwarzania oprogramowania.

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

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki lub niewypłacalności kontrahentów, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej

Ryzyko związane z kontrahentami

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

#### **16.2.4. Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów**

Z działalnością operacyjną Spółki wiąże się ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów, które wynika z rozwoju rynku i oferowanych na nim produktów.

#### **16.2.5. Ryzyko związane ze zmianami oferowanych produktów**

W działalności Spółki występuje istotne ryzyko związane ze zmianami zachodzącymi na rynku oraz w preferencjach zakupowych klientów. Może to skutkować utratą przychodów oraz osiągniętych marż, a także zmianą dostawców i odbiorców.

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

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

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

Spółka posiada jednego wiodącego akcjonariusza, co ogranicza ryzyko ewentualnego braku porozumienia pomiędzy akcjonariuszami Spółki i negatywnego wpływania na możliwość realizacji planów rozwojowych Spółki, szczególnie w zakresie możliwości finansowania kapitałem akcyjnym. Jednocześnie należy uwzględnić, że strategia wobec Spółki przyjęta przez głównego akcjonariusza może nie być zgodna z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych.

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

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

GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może w przypadkach przewidzianych przepisami prawa, w tym w szczególności Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu, zawiesić obrót instrumentami finansowymi Spółki, a w określonych wypadkach nawet wykluczyć je z obrotu na GPW. W celu niedopuszczenia do takiej sytuacji, Spółka stara się przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji.

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

W przypadku niedopełnienia przez Spółkę obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrotie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółki przewidziane przez prawo kary administracyjne. W celu niedopuszczenia do takiej sytuacji, Spółka przykłada dużą uwagę do przestrzegania obowiązujących przepisów i regulacji.

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

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

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

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

##### **16.4.2. Ryzyko związane z ograniczeniem funduszy unijnych**

Od kilku lat spółka zależna Emapa S.A. korzysta z dofinansowania z funduszy UE na realizację i rozwój projektów z dziedziny optymalizacji transportu. Istnieje ryzyko, że ewentualne zmniejszenie funduszy UE w następnej perspektywie budżetowej może utrudnić lub wręcz ograniczyć realizację tych projektów.

##### **16.4.3. Ryzyko związane ze skutkami ekonomicznymi pandemii koronawirusa**

W kontekście pandemii koronawirusa w ocenie Zarządu działalność operacyjna Spółki oraz Emapa S.A. nie jest zagrożona. Spółki są przygotowane do pracy w systemie zdalnym, a wprowadzane ograniczenia epidemiologiczne nie mają wpływu na wykonywanie usług informatycznych świadczonych przez Spółki.

Należy jednak zaznaczyć, że istnieje istotne ryzyko, że w następstwie pandemii koronawirusa i jej ewentualnego przedłużania się dojdzie do odczuwalnego spadku ogólnej koniunktury gospodarczej, a w konsekwencji spadku popytu na produkty spółki zależnej Emapa S.A. Osłabienie koniunktury może również w szczególnym stopniu dotyczyć branż, do których Spółka kieruje swoje produkty, jak na przykład branża transportowa. Należy także brać pod uwagę ewentualne dodatkowe koszty związane z możliwymi ograniczeniami w pracy oraz zwolnieniami chorobowymi pracowników. Wszystkie powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na przychody i wyniki spółek Grupy Kapitałowej. Na dzień sporządzenia sprawozdania niemożliwe jest jednak precyzyjne skwantyfikowanie tego wpływu.

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

Spółka wdrożyła i stosowała w 2019 r. zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na rynku New Connect”, o których mowa z załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 r., z opisanymi poniżej wyjątkami.

Zasadę: „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”, Spółka stosuje z wyłączeniem transmisji obrad WZA, rejestracji video i

upubliczniania nagrania. Informacje dotyczące WZA są publikowane w formie raportów bieżących i umieszczane na stronie internetowej Spółki. Akcjonariusze, którzy nie brali udziału w WZA mogą bez przeszkód zapoznać się z zagadnieniami poruszonymi na WZA. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim i zamieszcza na niej informacje w zakresie określonym przez Dobre praktyki, przy czym:

Opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji Emitenta na tym rynku, a także zarys planów strategicznych spółki, nie są zamieszczone wprost, są zawarte w dokumencie informacyjnym dostępnym na stronie internetowej.

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych.

Emitent nie zamieszcza na stronie internetowej kalendarza zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, zamieszcza natomiast raporty bieżące, w których został opublikowany kalendarz dat publikacji raportów okresowych na bieżący rok.

Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania nie są publikowane na stronie internetowej. Zarząd odpowiada indywidualnie każdemu akcjonariuszowi zadającemu pytania przed oraz w trakcie walnego zgromadzenia dotyczącego spraw objętych porządkiem obrad, natomiast w sprawach dotyczących wszystkich akcjonariuszy Spółka podaje informacje w raportach bieżących.

Informacje na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, Spółka publikuje w raportach bieżących dostępnych na stronie internetowej.

Informacja na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy oraz Informacje na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta, Spółka publikuje w raportach bieżących dostępnych na stronie internetowej. Spółka nie publikuje informacji o wynagrodzeniu.

W opinii Zarządu, Spółka publikuje wszystkie istotne dla inwestorów informacje za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej i nie wykorzystuje w tym indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie [www.gpwinfostrefa.pl](http://www.gpwinfostrefa.pl). Na obecnym etapie rozwoju Spółka nie widzi potrzeby organizowania regularnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą. Emitent będzie organizował spotkania z inwestorami, analitykami i mediami w miarę zgłaszanego zapotrzebowania. Spółka, nie publikuje raportów miesięcznych, publikuje raporty kwartalne. W opinii Zarządu publikowane przez Spółkę raporty kwartalne w wystarczający sposób informują inwestorów i akcjonariuszy o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa.

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

Nie występują.

#### **19. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Imagis S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku sporządzone zostało zgodnie z przepisami

obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

**Zarząd Spółki:**

Jerzy Cegliński

.....