

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



Warszawa, 20 marca 2018 r.

Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Spółce	4
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	6
3. Podstawowe informacje o spółce zależnej Emapa S.A. („Emapa”)	6
4. Działalność Grupy Kapitałowej Imagis S.A. w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	7
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	9
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	10
7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Imagis S.A. lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	10
8. Informacja o instrumentach finansowych.....	10
9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	10
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyм Emitenta	10
11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.....	10
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	10
13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	11
14. Informacje dotyczące ochrony środowiska	11
15. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	11
16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	12
17. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej	12
18. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	17
19. Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	18
20. Oświadczenie Zarządu	18

Spis Tabel

Tabela 1:	Podstawowe informacje o podmiocie dominującym IMAGIS S.A. („Spółka”)	4
Tabela 2:	Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 01.01.2018 r.	5
Tabela 3:	Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2018 r.	5
Tabela 4:	Struktura Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy	6
Tabela 5:	Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku wyników za 2018 r. i 2017 r.....	9
Tabela 6:	Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu na 31.12.2018 r. oraz 31.12.2017 r.....	9
Tabela 7:	Kalkulacja wskaźnika dźwigni Grupy Kapitałowej	11

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

Siedziba	ul. Ciołka 12, 01-402 Warszawa	
Telefon	+48 (22) 638 41 86	
E-mail	spolka@imagis.pl	
Strona internetowa	www.imagis.pl	
NIP	522-24-67-014	
REGON	014984439	
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	Nr 0000293705 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
Zarząd na dzień bilansowy i sporządzenia sprawozdania	Rafał Berliński	Prezes Zarządu
	Jerzy Cegliński	Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza na dzień bilansowy i sporządzenia sprawozdania	Mirosław Janisiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Cezary Gregorczyk	Członek Rady Nadzorczej
	Rafał Słomski	Członek Rady Nadzorczej
	Andrzej Ziemiński	Członek Rady Nadzorczej
	Edyta Słomska	Sekretarz Rady Nadzorczej

1.1. Zmiany we władzach korporacyjnych

1.1.1. Rada Nadzorcza:

W okresie 1 styczeń 2018 r. – 29 czerwiec 2018 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Ryszard Bartkowiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Edyta Słomska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Mirosław Janisiewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Ziemiński - Członek Rady Nadzorczej
- Cezary Gregorczyk - Członek Rady Nadzorczej

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

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

1.1.2. Zarząd

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki, Zarząd może liczyć od jednego do czterech członków. W okresie od dnia 01 stycznia do 31 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki był dwuosobowy, w składzie:

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

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

1.2. Akcjonariat:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości i wynosi 6 145 825,60 zł. Składa się na niego 61.458.256 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

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

Tabela 2: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 01.01.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Magna Polonia S.A.	41 739 243	67,91%	41 739 243	67,91%
Skarb Państwa	11 155 041	18,15%	11 155 041	18,15%
Pozostali (poniżej progu 5%)	8 563 972	13,93%	8 563 972	13,93%
Razem:	61 458 256	100,00%	61 458 256	100,00%

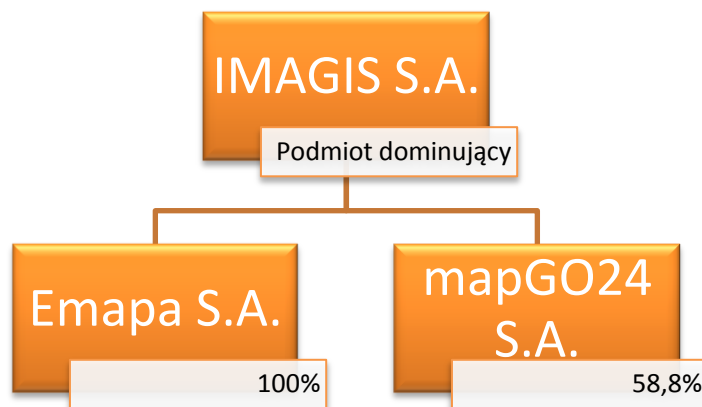
Tabela 3: Akcjonariat Imagis S.A. na dzień 31.12.2018 r.

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

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Tabela 4: Struktura Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy



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

2.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Nie wystąpiły.

2.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki i jej grupą kapitałową

Nie miały miejsca.

2.4. Nabycie akcji

W 2018 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

2.5. Oddziały Spółki

Imagis S.A. nie posiada oddziałów ani zakładów.

3. Podstawowe informacje o spółce zależnej Emapa S.A. („Emapa”)

3.1. Akcjonariat Emapa S.A.

Kapitał zakładowy Emapy wynosi 100 000,00 zł i dzieli się na 200 000 akcji po 0,50 zł każda. Kapitał zakładowy został opłacony w całości. Jedynym akcjonariuszem Emapy jest Imagis S.A. z siedzibą w Warszawie.

3.2. Dane rejestrowe Emapa S.A.

Nazwa: Emapa Spółka Akcyjna („Emapa”)
Siedziba: 01-402 Warszawa, ul. Ciołka 12
REGON: 472865527
NIP: 725-18-08-677
Numer KRS: 0000489607 (organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Oddziały: Oddział w Łodzi - ul. Łąkowa 11, 90-562 Łódź

3.3. Zarząd

W okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 Zarząd Emapy działał w następującym składzie:

- Mariusz Stasiak – Prezes Zarządu
- Rafał Berliński – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Izabella Wieczorek – Członek Zarządu.

3.4. Rada Nadzorcza

W okresie objętym sprawozdaniem, tj. od 01.01.2018 r. do 27.08.2018 r., Rada Nadzorcza Emapy funkcjonowała w składzie:

- Jerzy Cegliński,
- Mirosław Janisiewicz,
- Mirosława Żytkowska-Kocik.

4. Działalność Grupy Kapitałowej Imagis S.A. w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018

4.1. Branża, produkty i usługi Grupy Kapitałowej

W 2018 r. działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Imagis S.A. była prowadzona wyłącznie w segmencie GIS, w skład którego wchodzi usługi GIS, dane mapowe, sprzedaż licencji na mapy cyfrowe, systemy nawigacji oraz sprzedaż oprogramowania GIS, w tym oprogramowania firm zewnętrznych.

W wyniku zapoczątkowanej w 2015 r. i prowadzonej w latach następnych restrukturyzacji Grupy Kapitałowej utrzymana została sprzedaż następujących produktów, których dalsze istnienie było istotnie zagrożone:

- a. Dystrybucja oprogramowania PitneyBowes,
- b. Obsługa klientów biznesowych w zakresie map cyfrowych,
- c. Sprzedaż licencji systemu nawigacji MapaMap.

Produkty Grupy Kapitałowej Imagis S.A. oferowane obecnie wyłącznie przez Emapa S.A. są powiązane z mapą cyfrową i można podzielić je na następujące grupy:

- 1) Mapy cyfrowe: dokładna Cyfrowa Mapa Polski MapSet, wykorzystywana we wszystkich produktach spółki oraz sprzedawana jako baza dla wielu odbiorców;
- 2) Serwer MapCenter będący główną technologią na bazie której oparta jest większość oprogramowania Spółki, wykorzystywany również przez partnerów handlowych, którzy integrują go z własnym oprogramowaniem;
- 3) Serwer Emapi będący rozwinięciem technologii MapCenter a umożliwiający łatwe jego wykorzystanie w oprogramowaniu wykorzystującym mapy poprzez przeglądarki WWW. Technologia wykorzystywana w rozwiązaniach sprzedawanych przez Spółkę oraz sprzedawana partnerom handlowym, którzy integrują je z własnym oprogramowaniem;
- 4) Programy GUI – programy jednostanowiskowe instalowane na końcówkach roboczych. Sprzedawane bezpośrednio przez Spółkę;
- 5) Oprogramowanie MapInfo – oprogramowanie firmy Pitney Bowes służące do edycji mapy oraz do analiz przestrzennych i geomarketingowych;
- 6) MapaMap – oprogramowanie do nawigacji na platformy PND oraz MD sprzedawane zarówno poprzez kanał partnerów handlowych (OEM) jak i poprzez sklepy internetowe;
- 7) Emapa WebRouter – gotowy produkt WWW wykorzystujący możliwości technologii MapCenter oraz Emapi przeznaczony dla osób potrzebujących oszacować koszty usług transportowych;

Rozwiązania oferowane przez Emapę kierowane są głównie do przedsiębiorstw ze szczególnym ukierunkowaniem na partnerów, którzy wykorzystują jej technologie w swoich rozwiązaniach. Wyjątkiem jest nawigacja MapaMap (6), która jest wykorzystywana głównie przez odbiorców indywidualnych. W tym zakresie Emapa stworzyła silną, godną zaufania markę, która kojarzona jest z wysoką jakością produktów i kompetencją pracowników.

4.2. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz przewidywalny rozwój Grupy Kapitałowej

Zarówno firmy transportowe, jak i całość zagadnień geoinformatycznych coraz bardziej migruje ku rozwiązaniom online i mobilnym. Antycypując potrzeby klientów Emapa tworzy rozwiązania zgodne z najnowszymi trendami. Emapa zamierza utrzymywać i rozwijać swoje główne produkty oparte na bazie MapCenter oraz Emapi, które wychodzą naprzeciw bardzo obecnie popularnym i pożądanym przez Klientów rozwiązaniom typu SaaS.

W 2018 r. Emapa kontynuowała prace nad oprogramowaniem Emapa Web Router oraz Emapa Web Router Mobile dedykowanym do firm transportowych i handlowych w całej Europie z dostępem online (chmura).

W 2015 r. rozpoczęto prace nad rozwojem zaawansowanych i uniwersalnych algorytmów optymalizacyjnych na potrzeby transportu. Emapa uzyskała dofinansowanie UE / NCBiR na realizację tego projektu.

W grudniu 2018 r. zakończone zostały dwa pierwsze etapy umowy z nowym klientem na dostarczenie oprogramowania wspierającego procesy logistyczne dla kurierów oraz do obsługi paczkomatów.

W fazie końcowej znajdują się prace związane z udostępnieniem usługi MapGO, w której integruje się nowe algorytmy optymalizacyjne, technologie mapowe oraz oprogramowanie nawigacyjne MapaMap. Tworzony system SaaS będzie bazą do budowania TMS Spółki oraz do projektów budowanych przyszłym klientom pod klucz.

Emapa zidentyfikowała główne potrzeby Klientów w zakresie rozwoju posiadanych algorytmów optymalizacyjnych i zamierza w tym kierunku kontynuować dalsze prace badawcze i rozwojowe. Stworzone i tworzone technologie optymalizacyjne dostępne za pomocą API będą dostępne z dowolnego miejsca na świecie co oznacza znaczące rozszerzenie rynku nabywców.

Emapa zamierza pozyskać dofinansowanie z Funduszy Europejskich zarówno w projekcie badawczo rozwojowym, jak i ekspansji zagranicznej. Do obu projektów zostały poczynione przygotowania merytoryczne i finansowe.

4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Emapa zamknęła pierwsze dwa (z 3) dziesięciomiesięczne etapy realizacji projektu NCBiR. Pierwszy etap został zatwierdzony przez NCBiR, drugi etap jest w trakcie weryfikacji. W wyniku intensywnych prac powstały uniwersalne, dokładne i szybkie algorytmy optymalizacji kolejności punktów trasy, czego dowodem jest ponad 100 światowych rekordów jakości rozwiązania dla wielu różnego rodzaju problemów algorytmicznych VRP. Rekordy zostały potwierdzone przez niezależny instytut badawczy Sintef. Pozyskane algorytmy będą wykorzystywane w nowych i obecnych produktach oferowanych przez Emapę.

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Tabela poniżej przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Imagis S.A. osiągnięte w roku 2018.

Tabela 5: Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku wyników za 2018 r. i 2017 r.

Pozycja	2018	2017	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	5 802 188,89	6 521 399,24	-11,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	2 309 659,83	2 647 471,53	-12,8%
Zysk z działalności operacyjnej	45 188,40	272 951,48	-83,4%
Zysk brutto	-127 639,87	428 918,75	-129,8%
Zysk netto	-241 980,75	442 148,16	-154,7%

Grupa w 2018 roku osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 5,8 mln zł, tj. o 11% mniej niż w roku 2017 oraz stratę netto w wysokości 242,0 tys. zł, co stanowi zmianę o 154,7% w stosunku do roku ubiegłego. Główną przyczyną tego stanu były wyniki Imagis SA związane z wyceną godziwą nieruchomości inwestycyjnej Spółki. Spadek przychodów związany był głównie z wygaśnięciem umów barterowych.

Tabela 6: Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu na 31.12.2018 r. oraz 31.12.2017 r.

Pozycja	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana
Aktywa trwałe	11 255 354,83	11 887 012,32	-5,3%
Aktywa obrotowe	1 106 070,42	1 149 364,09	-3,8%
Kapitał własny	-1 679 116,08	-1 240 247,07	35,4%
Zobowiązania długoterminowe	11 079 231,23	7 332 775,91	51,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 961 310,10	6 943 847,57	-57,4%
Suma bilansowa	12 361 425,25	13 036 376,41	-5,2%

W związku z wystąpieniem wysokiej skumulowanej straty netto w latach 2014 i 2015 znacznemu zmniejszeniu uległa suma bilansowa, a kapitały własne osiągnęły wartość ujemną. Stan ten utrzymał się w roku 2018, aczkolwiek zmiany sumy bilansowej i kapitałów były już stosunkowo niewielkie. Należy zwrócić uwagę, że Grupa Kapitałowa finansuje działalność zobowiązaniami, które stanowią 114% sumy bilansowej. Dzięki zawarciu w 2017 r. układu z wierzycielami przewidującego wydłużenie terminu spłaty oraz częściową redukcję zadłużenia w postaci jego konwersji na kapitał własny, Spółka uzyskała możliwość dalszego funkcjonowania. Dzięki zawartej umowie znaczącej poprawie uległa struktura zadłużenia Spółki.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

W dniu 25.04.2018 r. Emapa S.A. zawarła umowę kredytową z Alior Bank S.A. na kredyt w rachunku bieżącym, na kwotę 500 000 zł z terminem spłaty 24 kwietnia 2019 r. Środki z kredytu przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej kredytobiorcy.

7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Imagis S.A. lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym umowy takie nie wystąpiły.

8. Informacja o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka w 2018 r. należały zobowiązania finansowe wynikające pierwotnie z kredytów bankowych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Instrumenty finansowe służą finansowaniu działalności Spółki. Spółka posiada też aktywa finansowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Zobowiązania finansowe szczegółowo opisano w Sprawozdaniu Finansowym.

9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W roku 2018 nie udzielono pożyczek.

10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

W roku 2018 spółki Grupy nie udzieliły ani nie otrzymały jakichkolwiek poręczeń ani gwarancji.

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

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

12. 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 Grupy Kapitałowej stawia pod znakiem zapytania finansowanie prac rozwojowych, szczególnie w jednostce dominującej. Jednak prowadzona restrukturyzacja umożliwiła pozyskanie finansowania obrotowego w spółce Emapa SA.

13. 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 Grupy Kapitałowej

	31.12.2018 w tys. zł	31.12.2017 w tys. zł
Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe	399	4 596
Zobowiązania finansowe	-	67
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 562	1 937
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-118	-181
Zadłużenie netto krótkoterminowe	2 843	6 419
Kapitał własny	-1 679	-1 623
Kapitał razem krótkoterminowe	-1 679	-1 623
Kapitał i zadłużenie netto krótkoterminowe	1 164	4 796
Wskaźnik dźwigni	244%	134%

14. Informacje dotyczące ochrony środowiska

Nie dotyczy.

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

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

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

związku z wystąpieniem szkód majątkowych mających źródło w Nieprawidłowych Zachowaniach Osoby Ubezpieczonej (byłego Prezesa Zarządu Spółki).

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

Ponadto w 2018 roku:

- a) zakończyło się postępowanie sądowe przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXV Wydział Cywilny, sygn. akt XXV C 959/14, przeciwko IMAGIS S.A. oraz trzem innym podmiotom (łącznie), o solidarną zapłatę odszkodowania w wysokości 450.000,00 zł z powództwa Pawła Białasa. Powództwo zostało oddalone wyrokiem z dn. 16 grudnia 2015 r. W dniu 8 lutego 2016 r. Paweł Białas wniósł do Sądu Apelacyjnego w Warszawie apelację od ww. wyroku. W dniu 26 lutego 2018 Sąd Apelacyjny podtrzymał wyrok Sądu Okręgowego.
- b) zakończyło się postępowanie sądowe przeciwko Marcinowi Niewęglowskiemu o zwrot kwoty 900.000,00 zł na rzecz IMAGIS S.A.. Sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Warszawie pod sygn. akt XXVI GC 1094/14. W postępowaniu tym Marcin Niewęglowski wytoczył powództwo wzajemne przeciwko Spółce na kwotę 958.811,20 zł tytułem odprawy i wynagrodzenia. W marcu 2016 r. zapadł nieprawomocny wyrok, w którym Sąd zasądził od Marcina Niewęglowskiego na rzecz IMAGIS S.A. 900.000,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 02.10.2014 r. do dnia zapłaty, oddalił powództwo wzajemne Marcina Niewęglowskiego przeciwko IMAGIS S.A. w całości oraz zasądził od Marcina Niewęglowskiego na rzecz IMAGIS S.A. koszty procesu oraz koszty zastępstwa procesowego. Pozwany wniósł apelację od wyroku. W dniu 21.02.2018 r. Sąd Apelacyjny wydał wyrok oddalający apelację pozwanego.

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

W roku 2018 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej.

17. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

17.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

17.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Grupy Kapitałowej jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na obszarze której oferuje swoje produkty oraz usługi. Teren Polski jest równocześnie obszarem aktywności gospodarczej partnerów i klientów spółek Grupy Kapitałowej. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Grupy Kapitałowej, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej, poprzez obniżenie popytu na produkty i

usługi spółek Grupy Kapitałowej, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

17.1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

17.1.3. 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 Spółki i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ skarbowy może nałożyć na Spółki karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółek. Obecnie Grupa Kapitałowa nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane produkty i usług nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym, Spółka płaci podatek dochodowy, którego stawka wynosi 19%. Istotnym elementem ryzyka jest fakt, że zgodnie z opublikowanym w dniu 25.08.2014r. listem ostrzegawczym Ministerstwa Finansów RP spółka zależna GPSK prowadziła działalność w branży, która jest szczególnie narażona na wyłudzenie nienależnego zwrotu VAT lub unikanie zapłaty należności budżetowych z tego tytułu.

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

17.1.4. Ryzyko konkurencji

Istnieje ryzyko związane z konkurencją, zarówno w aspekcie pojawienia się nowych podmiotów konkurencyjnych, jak również wzmocnienia już istniejących. Grupa Kapitałowa działa w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne towary i produkty. Istnieje też ryzyko, iż konkurencja mając trudności ze zbytem na własne towary będzie konkurowała poziomem cen.

17.1.5. Ryzyko związane z kursami walut

Grupa Kapitałowa dokonuje części zakupów i sporadycznie prowadzi sprzedaż w walutach obcych, co wiąże się m.in. z ryzykiem kursowym. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez fakt, że ewentualne zmiany kursu są przenoszone na cenę sprzedaży tych towarów. Spółki nie zabezpieczają się przed zmianą kursu walut. Kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu transakcji są każdorazowo negocjowane z bankiem ją obsługującym.

17.1.6. Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez spółki 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, Grupa Kapitałowa może być narażona na utratę zaufania klientów, a w przypadku istotnych uchybień może mieć to negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

17.1.7. Ryzyko związane z błędami w procedurach oraz interpretacji licencji

W działalności spółek Grupy Kapitałowej możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach stosowanych w toku prowadzonej działalności. Przykładowo mogą dotyczyć braku odpowiedzi na reklamację lub błędów popełnianych podczas wytwarzania oprogramowania.

Grupa Kapitałowa coraz częściej korzysta z ogólnodostępnego oprogramowania (open source) i danych. Towarzyszące im licencje są często niejednoznaczne. Niesie to potencjalne ryzyko odmiennej, niż w założeniach udostępniającego, ich interpretacji. Aby uniknąć takiej sytuacji spółki wnikliwie analizują te zapisy, a w przypadku wątpliwości występują o stosowne interpretacje.

17.1.8. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Płynność finansowa może być również zagrożona w sytuacji, w której dłużnicy spółek Grupy Kapitałowej, ze szczególnym uwzględnieniem wiarygodności i inwestycji finansowych, okażą się niewypłacalni lub ich wypłacalność stanie się wątpliwa.

Wobec postawienia w stan wymagalności zobowiązań finansowych Spółki oraz wydania przez Urząd Kontroli Skarbowej decyzji w sprawie podatku VAT ryzyko utraty płynności finansowej Spółki zmaterializowało się.

17.1.9. Ryzyko związane z dostawcami

Grupa Kapitałowa nie jest w stanie przewidzieć i zapewnić, iż każdorazowo wybrani przez nią dostawcy należycie wywiążą się z zawartego kontraktu, a także że jakość świadczonych przez nich usług i oferowanych produktów będzie satysfakcjonująca. Należy także wziąć pod uwagę ryzyko niedostarczenia w terminie czy też niewykonania dostawy przez kontrahenta.

17.1.10. Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów

Z działalnością operacyjną spółek Grupy Kapitałowej wiąże się ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów.

17.1.11. Ryzyko związane ze zmianą oferowanych produktów

Występuje ryzyko związane ze zmianami zachodzącymi na rynku oraz w preferencjach zakupowych klientów. Może to skutkować zmianami wysokości przychodów oraz osiągniętych marż, a także zmianą

dostawców i odbiorców. Spółka na bieżąco analizuje te zmiany dostosowując się do zmieniającego się otoczenia rynkowego, poprzez zmiany istniejących i oferowanie nowych produktów.

17.1.12. 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 Grupy Kapitałowej. Na utratę zaufania klientów może też wpłynąć informacja o złej sytuacji finansowej Spółki.

17.1.13. 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. Podobnie jest z platformami programowymi i systemami operacyjnymi, gdzie również pojawiają się nowe rozwiązania. W efekcie, istnieje potrzeba ciągłego monitorowania tych trendów oraz 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. Spółki monitorują rozwój technologiczny branży, w której działają, by w miarę możliwości przewidywać kierunki rozwoju rynku, tak by móc dostosować swoją ofertę do aktualnego zapotrzebowania. Tam gdzie ma to uzasadnienie ekonomiczne, Grupa Kapitałowa stara się oferować produkty na różne platformy sprzętowe i programowe, co jednakże wiąże się z koniecznością inwestowania w nowe rozwiązania.

17.1.14. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Emapa S.A., jak każda spółka działająca w tej branży odczuwa sezonowość:

- w sprzedaży detalicznej - okres letni oraz zimowy niosą zwiększoną sprzedaż produktów nawigacyjnych,
- koniec roku jest okresem wzmożonego popytu na produkty GIS, co jest związane z realizacją projektów i inwestycji w spółkach, a także instytucjach należących do sfery budżetowej.

17.1.15. Ryzyko związane z koncentracją źródeł przychodów Grupy Kapitałowej

W ocenie Zarządu z uwagi na liczbę odbiorców i zakres współpracy, rezygnacja kilku odbiorców nie powinna istotnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy Kapitałowej w segmencie GIS, szczególnie w długim okresie.

17.1.16. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Grupy Kapitałowej 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, spółki utracą 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.

17.1.17. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Istnieje ryzyko, że brak porozumienia pomiędzy akcjonariuszami Spółki dominującej jak i spółek zależnych może wpływać na możliwość realizacji planów rozwojowych Grupy Kapitałowej, szczególnie w zakresie możliwości finansowania ich kapitałem akcyjnym. Spory pomiędzy akcjonariuszami oraz akcjonariuszy ze Spółką mogą prowadzić do istotnych zaburzeń w funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej, a także prowadzić do znacznego wzrostu kosztów obsługi prawnej.

Ryzyko takie należy uznać za istotne.

17.1.18. Ryzyko związane z nielegalnym wykorzystaniem wartości intelektualnych

Z racji tego, że spółki Grupy Kapitałowej tworzą oprogramowanie oraz mapy cyfrowe, istnieje prawdopodobieństwo, że osoba trzecia wbrew ich woli może rozpowszechnić je w sposób nieuprawniony i uzyskiwać z tego profity należne spółkom. Spółki żeby przeciwdziałać opisanej sytuacji stosują:

- 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.

17.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

17.2.1. 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.

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

W przypadku niedopełnienia przez Spółkę obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na

Spółkę przewidziane przez prawo kary administracyjne. W celu niedopuszczenia do takiej sytuacji, Spółka stara się przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji.

18. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Spółka wdrożyła i stosowała w 2018 r. zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na rynku NewConnect”, o których mowa z załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 r., z opisanymi poniżej wyjątkami.

Zasadę: „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”, Spółka stosuje z wyłączeniem transmisji obrad WZA, rejestracji video i upubliczniania nagrania. Informacje dotyczące WZA są publikowane w formie raportów bieżących i umieszczane na stronie internetowej Spółki. Akcjonariusze, którzy nie brali udziału w WZA mogą bez przeszkód zapoznać się z zagadnieniami poruszonymi na WZA. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim i zamieszcza na niej informacje w zakresie określonym przez Dobre praktyki, przy czym:

1. Opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku, a także zarys planów strategicznych spółki, nie są zamieszczone wprost, są zawarte w dokumencie informacyjnym dostępnym na stronie internetowej.
2. Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych.
3. Emitent nie zamieszcza na stronie internetowej kalendarza zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, zamieszcza natomiast raporty bieżące, w których został opublikowany kalendarz dat publikacji raportów okresowych na bieżący rok.
4. Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania nie są publikowane na stronie internetowej. Zarząd odpowiada indywidualnie każdemu akcjonariuszowi zadającemu pytania przed oraz w trakcie walnego zgromadzenia dotyczącego spraw objętych porządkiem obrad, natomiast w sprawach dotyczących wszystkich akcjonariuszy Spółka podaje informacje w raportach bieżących.
5. Informacje na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, Spółka publikuje w raportach bieżących dostępnych na stronie internetowej.
6. Informacja na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy oraz Informacje na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta, Spółka publikuje w raportach bieżących dostępnych na stronie internetowej. Spółka nie publikuje informacji o wynagrodzeniu.

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

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

Nie występują.

20. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Imagis S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku zawiera wszystkie istotne informacje oraz ryzyka i zagrożenia dotyczące działalności Grupy Kapitałowej.

Zarząd Spółki:

Rafał Berliński

Jerzy Cegliński