



ims
sensory media



**RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS**

Warszawa, 29 SIERPNIA 2017 r.



SPIS TREŚCI:

| | |
|---|-----------|
| Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 4 |
| I. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IMS | 7 |
| 1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej IMS | 7 |
| 2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport oraz opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 10 |
| 3. Stanowisko Emitenta odnośnie opublikowanych prognoz na 2017 rok | 14 |
| 4. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta i Grupy Emitenta | 15 |
| 4.1. Podpisanie listu intencyjnego z Pixel Inspiration Holdings Limited | 15 |
| 4.2. Skup akcji własnych przeprowadzony przez IMS S.A. | 15 |
| 5. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport | 17 |
| 5.1. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą Spółki Programu Motywacyjnego III na lata 2018 – 2020 | 17 |
| 6. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału | 18 |
| 7. Struktura Akcjonariatu | 19 |
| 8. Czynniki ryzyka | 20 |
| 8.1. Ryzyko związane z otoczeniem rynkowym Grupy | 21 |
| 8.2. Ryzyko prawno-regulacyjne | 22 |
| 8.3. Ryzyko specyficzne dla Grupy i branży, w której działa | 23 |
| 8.4. Ryzyko finansowe i kapitałowe | 24 |
| 9. Pozostałe informacje | 27 |
| 9.1. Umowy kredytowe i pożyczki czynne w I półroczu 2017 roku | 27 |
| 9.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w I półroczu 2017 roku | 28 |
| 9.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 29 |
| 9.4. Sprawy sporne, inne postępowania | 29 |
| 9.5. Nagrody i wyróżnienia otrzymane w I półroczu 2017 roku | 30 |
| II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS za okres 01.01.2017 r. - 30.06.2017 r. | 32 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 33 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa | 35 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa | 36 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 37 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 39 |
| 1. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 41 |
| 1.1. Oświadczenie o zgodności | 41 |
| 1.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji | 41 |
| 1.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 41 |
| 1.4. Zasady rachunkowości | 41 |
| 1.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 42 |
| 1.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 44 |



| | |
|---|-----------|
| 2. Informacje dotyczące segmentów działalności..... | 47 |
| 3. Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 52 |
| 3.1. Zysk na jedną akcję..... | 52 |
| 3.2. Przychody netto ze sprzedaży..... | 53 |
| 3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne..... | 53 |
| 3.4. Przychody i koszty finansowe..... | 54 |
| 3.5. Podatek dochodowy..... | 55 |
| 3.6. Działalność zaniechana..... | 55 |
| 3.7. Wartość firmy..... | 56 |
| 3.8. Wartości niematerialne..... | 56 |
| 3.9. Rzeczowe aktywa trwałe..... | 57 |
| 3.10. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego..... | 58 |
| 3.11. Zapasy..... | 60 |
| 3.12. Należności..... | 60 |
| 3.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 61 |
| 3.14. Instrumenty finansowe..... | 61 |
| 3.15. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego..... | 62 |
| 3.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania..... | 63 |
| 3.17. Rozliczenia międzyokresowe bierne..... | 63 |
| 4. Pozostałe informacje..... | 64 |
| 4.1. Dywidenda..... | 64 |
| 4.2. Informacja dotycząca liczby pracowników Grupy Kapitałowej IMS..... | 65 |
| 4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 65 |
| 4.4. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych..... | 66 |
| 4.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym..... | 66 |
| III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe IMS S.A. za okres 01.01.2017 r. - 30.06.2017 r. | 69 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów..... | 70 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa..... | 71 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa..... | 72 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym..... | 73 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 75 |
| 1. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego..... | 77 |
| 1.1. Oświadczenie o zgodności..... | 77 |
| 1.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji..... | 77 |
| 1.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego..... | 77 |
| 1.4. Zasady rachunkowości..... | 77 |
| 2. Noty do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego..... | 78 |
| 2.1. Przychody netto ze sprzedaży..... | 78 |
| 2.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne..... | 79 |
| 2.3. Przychody i koszty finansowe..... | 79 |
| 2.4. Podatek dochodowy..... | 80 |
| 2.5. Działalność zaniechana..... | 80 |
| 2.6. Wartość firmy..... | 80 |
| 2.7. Wartości niematerialne..... | 81 |
| 2.8. Rzeczowe aktywa trwałe..... | 81 |
| 2.9. Aktywa finansowe długoterminowe..... | 82 |



| | |
|--|-----------|
| 2.10. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego..... | 84 |
| 2.11. Zapasy..... | 86 |
| 2.12. Należności..... | 86 |
| 2.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 86 |
| 2.14. Instrumenty finansowe..... | 87 |
| 2.15. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 88 |
| 2.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania..... | 89 |
| 2.17. Rozliczenia międzyokresowe bierne..... | 89 |
| 3. Pozostałe informacje..... | 89 |
| 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej IMS S.A. | 89 |
| 3.2. Informacja dotycząca liczby pracowników IMS S.A..... | 90 |
| 3.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 90 |
| 3.4. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 92 |
| 3.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym..... | 92 |
| IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 94 |



Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|-------------------------------|---|-------------------------------|
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży | 20 744 | 20 815 | 4 884 | 4 752 |
| EBIT | 3 691 | 2 569 | 869 | 586 |
| Amortyzacja | 1 774 | 1 598 | 418 | 365 |
| EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja) | 5 465 | 4 167 | 1 287 | 951 |
| Zysk brutto | 3 662 | 2 607 | 862 | 595 |
| Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej | 2 972 | 2 124 | 700 | 485 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 938 | 2 123 | 692 | 485 |
| Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję) | 9 | 6 | 2 | 2 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 731 | 3 874 | 878 | 884 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (104) | (320) | (24) | (73) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (5 271) | 2 182 | (1 241) | 498 |
| Przepływy pieniężne netto razem | (1 644) | 5 736 | (387) | 1 309 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | | | | |
| | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 395 | 10 825 | 2 459 | 2 447 |
| Należności krótkoterminowe | 8 347 | 9 657 | 1 975 | 2 183 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 212 | 6 856 | 1 233 | 1 550 |
| Kapitał własny | 17 780 | 18 828 | 4 207 | 4 256 |
| Zobowiązania długoterminowe | 5 557 | 5 757 | 1 315 | 1 301 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 7 504 | 8 776 | 1 775 | 1 984 |



Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EUR obowiązującego na dzień 30.06.2017 r. - 4,2265 PLN/EUR i dane porównawcze na dzień 31.12.2016 r. - 4,4240 PLN/EUR;

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych - przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. za okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 r. - 4,2474 PLN/EUR i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016 r. - 4,3805 PLN/EUR.



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS**

ims
sensory media



I. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IMS

1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej IMS

Grupa Kapitałowa IMS („Grupa”, „Grupa IMS”) zajmuje pozycję lidera polskiego rynku w świadczeniu wyspecjalizowanych usług z zakresu marketingu sensorycznego. Tak wysoką pozycję na rynku polskim, jak również ekspansję na inne rynki europejskie, Grupa zawdzięcza oferowanym nowoczesnym rozwiązaniom. Działając, z ponad kilkunastoletnim doświadczeniem, w segmencie mediów i nowoczesnych technologii, Grupa wykorzystuje techniki umożliwiające kreowanie nastroju i wywieranie wpływu na zachowanie Klienta.

Jednostką dominującą w Grupie IMS jest IMS Spółka Akcyjna (dalej „IMS S.A.”; „Spółka”; „Emitent”). IMS S.A. (wcześniej w okresie kwiecień 2007 r. – czerwiec 2015 r. jako Internet Media Services S.A.) została utworzona w wyniku przekształcenia Internet Media Services Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Internet Media Services Sp. z o.o., działająca od 2000 r., zarejestrowana była w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083234. W dniu 8 marca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną (Rep. A nr 499/2007). W dniu 10 kwietnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną oraz podwyższenie kapitału akcyjnego do wysokości 500 tys. PLN. Kapitał akcyjny Spółki według stanu na 30 czerwca 2017 roku wynosił 669.997,98 PLN i dzielił się na 33.499.899 akcji o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

Dane teleadresowe i rejestracyjne na dzień publikacji raportu

| | |
|-------------------|--|
| Siedziba | ul. Puławska 366, 02-819 Warszawa |
| Sąd Rejestrowy | Sąd Rejonowy dla m.st.Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS | 0000278240 |
| Kapitał zakładowy | 669.997,98 PLN |
| NIP | 525-22-01-663 |
| REGON | 016452416 |
| Strona www | www.ims.fm |
| Telefon | +48 /22/ 870 67 76 |
| Fax | +48 /22/ 870 67 33 |

Grupa IMS dostarcza usługi, które mają na celu wpłynąć na atrakcyjność miejsc sprzedaży, jak również wzrost sprzedaży promowanego asortymentu. Działania Grupy skupiają się w trzech głównych obszarach marketingu sensorycznego:



- **audiomarketingu** - przygotowanie i emisja formatów muzycznych oraz produkcja i emisja reklam dźwiękowych (abonamenty audio i usługi reklamowe audio),
- **Digital Signage** - produkcja i emisja przekazów reklamowych na ekranach plazmowych (abonamenty wideo, usługi reklamowe wideo oraz dystrybucja sprzętu i kontentu Digital Signage),
- **aromamarketingu** - dobór i dystrybucja kompozycji zapachowych (umowy abonamentowe, dystrybucja sprzętu i olejków zapachowych).

Powyższe dziedziny stanowią podstawowy trzon marketingu sensorycznego, który jest działaniem polegającym na umiejętnym dobraniu odpowiednich bodźców dźwiękowych, wizualnych i zapachowych w celu wywołania oczekiwanych reakcji u klientów.

Misją Grupy jest pozostanie wiodącym dostawcą rozwiązań podnoszących efektywność i atrakcyjność miejsc sprzedaży, w tym poprzez oferowanie kompleksowych rozwiązań marketingowych, które odciążą klienta od implementacji, zarządzania i monitorowania systemów i procesów sprzedaży nakierowanych na działania marketingowe w miejscu sprzedaży.

Wytworzenie właściwej atmosfery miejsc sprzedaży pozwala wpłynąć m.in. na:

- zachowania klientów (wzbudzenie zainteresowania miejscem sprzedaży, wydłużenie czasu pobytu klienta w sklepie, co w konsekwencji wpływa na zwiększenie prawdopodobieństwa dokonania zakupów),
- budowanie wizerunku marki (odpowiednio dobrany zapach, treść reklamowa oraz jej sposób przekazu pozwala na uzyskanie odpowiednich skojarzeń z marką, jak również kreuje lojalność wobec marki),
- zwiększenie sprzedaży.

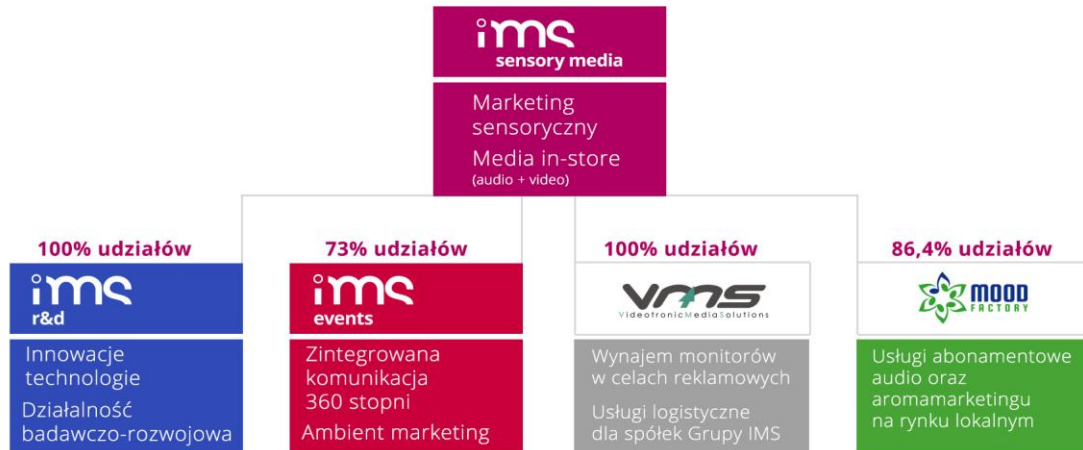
Spółki zależne

W skład Grupy Kapitałowej IMS wchodzi obecnie (poza jednostką dominującą) cztery spółki zależne:

- IMS r&d sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie;
- IMS events sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Mood Factory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.



Wykres: Struktura Grupy Kapitałowej IMS



W I półroczu 2017 roku skład Grupy Kapitałowej IMS nie uległ zmianie, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji czy zaniechania działalności.

Skład Grupy Kapitałowej IMS („Grupa IMS”; „Grupa”) na 30.06.2017 r.:

| Jednostka | Nazwa skrócona | Data objęcia kontroli | Procentowy udział IMS S.A. w kapitale spółki | | Metoda konsolidacji |
|--|----------------------------|-----------------------|--|-----------------------|---------------------|
| | | | Stan na 30.06.2017 r. | Stan na 31.12.2016 r. | |
| Jednostka dominująca | | | | | |
| IMS Spółka Akcyjna z siedzibą ul. Puławska 366; Warszawa | IMS S.A. | x | x | x | Pełna |
| Szczebel pierwszy | | | | | |
| IMS r&d spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą ul. Lipowa 3; Kraków | IMS r&d sp. z o.o. | 19.01.2006 r. | 100,00% | 100,00% | Pełna |
| IMS events spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą ul. Królowej Marysieńki 94A; Warszawa | IMS events sp. z o.o. | 31.03.2014 r. | 73,00% | 73,00% | Pełna |
| Videotronic Media Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą ul. Puławska 366; Warszawa | VMS Sp. z o.o. | 18.05.2007 r. | 100,00% | 100,00% | Pełna |
| Mood Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą ul. Puławska 366; Warszawa | Mood Factory Sp. z o.o. | 04.08.2016 r. | 86,40% | 86,40% | Pełna* |

* Konsolidacja sprawozdania finansowego Mood Factory Sp. z o.o. rozpoczęła się od 1 sierpnia 2016 roku. Okres od 01.08.2016 r. do dnia objęcia kontroli nad Mood Factory Sp. z o.o., tj. do 04.08.2016 r., uznany został za nieistotny dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego z punktu widzenia Grupy IMS.



2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport oraz opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

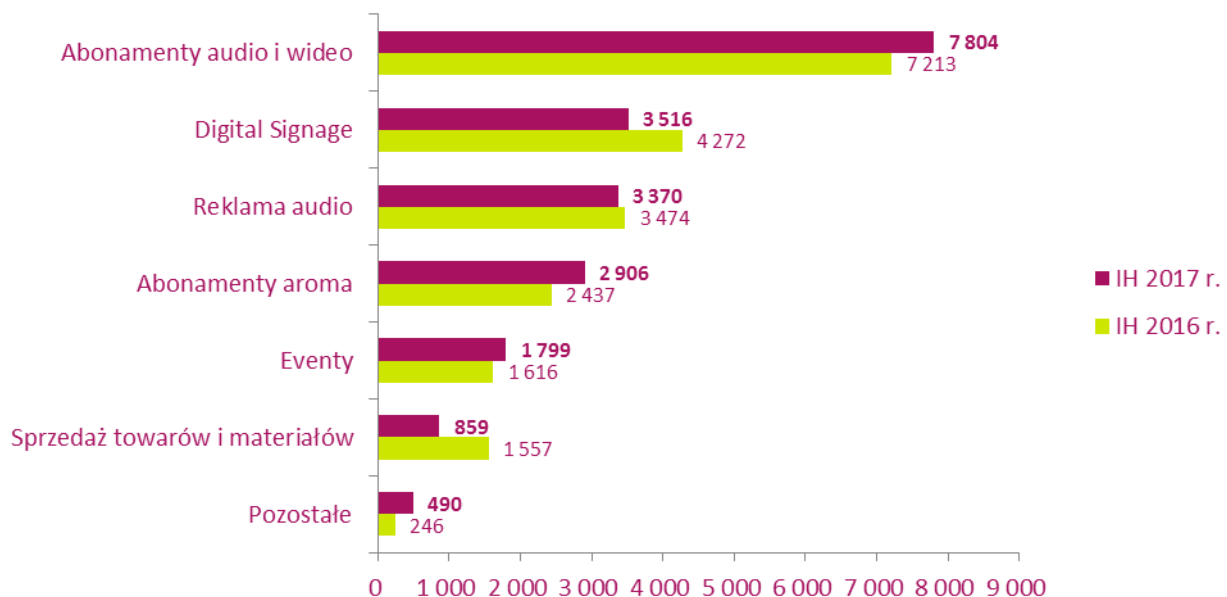
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Porównawcze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Wyniki finansowe

Tabela: Wybrane informacje finansowe w I półroczu 2017 r. (w tys. PLN)

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. | Zmiana wartościowa | Zmiana procentowa |
|---|--|--|--------------------|-------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 20 744 | 20 815 | (71) | 100% |
| Koszty działalności operacyjnej | 17 045 | 18 413 | (1 368) | 93% |
| EBIT | 3 691 | 2 569 | 1 122 | 144% |
| EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja) | 5 465 | 4 167 | 1 298 | 131% |
| Wynik brutto | 3 662 | 2 607 | 1 055 | 140% |
| Wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 938 | 2 123 | 815 | 138% |

Wykres: Struktura przychodów netto ze sprzedaży według kategorii sprzedaży w I półroczu 2017 r. (w tys. PLN)



W kategorii „sprzedaż towarów i materiałów” znajdują się przychody z tytułu sprzedaży aromaboxów, olejków aroma, wzmacniaczy, głośników, monitorów i innych urządzeń. Klienci Grupy IMS preferują czasami większy jednorazowy zakup zamiast usługi świadczonej w kilkuletnim modelu abonamentowym.



W I półroczu 2017 roku Grupa osiągnęła przychody na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego. Systematycznie rosną przychody abonamentowe, tak audio i wideo, jak i aroma, wzrost odnotowany został także w segmencie eventowym. Spadek przychodów w segmencie Digital Signage wynika z tego, że umowy na dostawę przez Grupę IMS systemów Digital Signage zrealizowane zostaną w większości w II połowie roku. Związane jest to m.in. z otwieraniem się właśnie w II połowie roku galerii handlowych, z którymi finalizowane są bądź już zostały sfinalizowane umowy na dostawę i obsługę systemów DS. W II połowie roku spodziewane są także znaczące wartościowo instalacje systemów Digital Signage w sieciach handlowych oraz wśród klientów z sektora bankowego.

Grupa IMS posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. W I półroczu 2017 roku Grupa nie dokonała sprzedaży na rzecz jakiegokolwiek odbiorcy, której wartość przekroczyłaby w ciągu okresu 10% ogółu wartości sprzedaży Grupy. Mocno zdywersyfikowany jest także portfel dostawców. W I półroczu 2017 roku Grupa nie zawierała transakcji z jakimkolwiek dostawcą, z którym wartość zakupów przekroczyłaby 10% ogółu zakupów dokonywanych przez Grupę.

W strukturze geograficznej przychodów, dominującym rynkiem zbytu jest rynek krajowy.

| Przychody netto ze sprzedaży – struktura terytorialna | Okres 6 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Sprzedaż w Polsce | 19 805 | 19 523 |
| Sprzedaż zagraniczna | 939 | 1 292 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 20 744 | 20 815 |
| Udział procentowy sprzedaży zagranicznej w przychodach netto ze sprzedaży | 4,5% | 6,2% |

Spadek przychodów zagranicznych wynika w głównej mierze z niższej sprzedaży urządzeń i olejków aroma do dystrybutora usług aromamarketingowych na terenie Słowacji i Czech. Ta niższa sprzedaż istotnie wpłynęła także na pozycję „sprzedaż towarów i materiałów” wykazaną na wykresie powyżej.

Lokalizacje abonamentowe

Grupa IMS jest liderem rynku marketingu sensorycznego w Polsce, coraz skuteczniej również rozwija swoje usługi w innych krajach. Na dzień 30.06.2017 roku Grupa dostarczała swoje usługi do 12.226 lokalizacji abonamentowych na terenie Polski i poza granicami (lokalizacja = pojedyncze urządzenie audio, wideo lub aromabox, za które pobierana jest opłata abonamentowa; jeżeli za urządzenie pobierana jest więcej niż jedna opłata abonamentowa, wówczas liczba lokalizacji odpowiada liczbie opłat abonamentowych). Usługi abonamentowe oparte są w większości o długoterminowe, kilkuletnie kontrakty. Przychody abonamentowe stanowiły 52% wszystkich przychodów Grupy w I półroczu 2017 roku.



Wykres: Wzrost liczby obsługiwanych przez Grupę IMS lokalizacji abonamentowych w latach 2000 – 2016

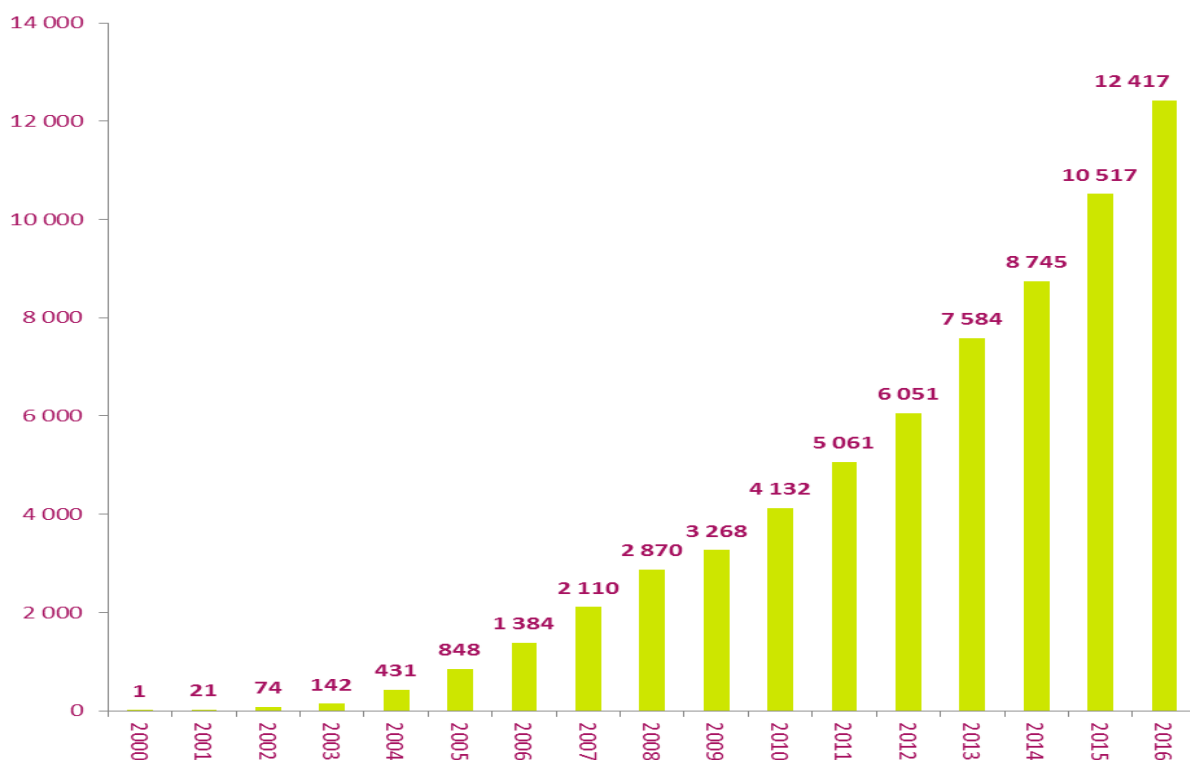


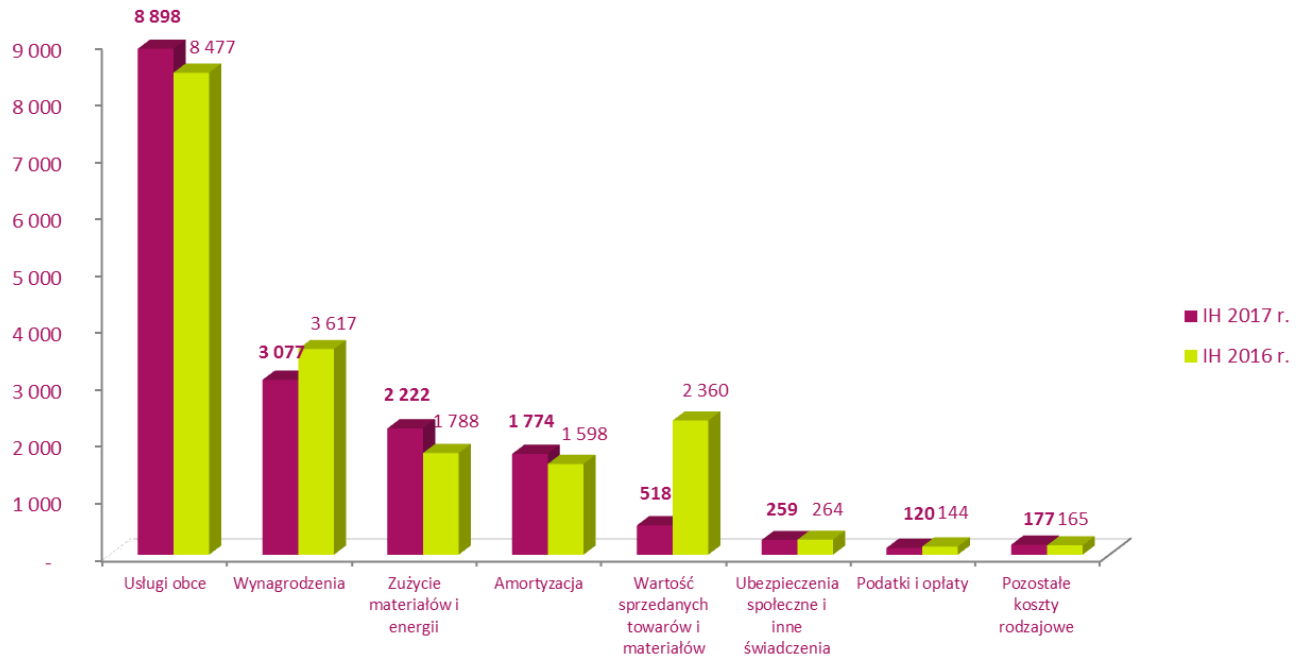
Tabela: Wzrost liczby lokalizacji abonamentowych w Grupie Kapitałowej IMS w okresie 01.07.2016 r. – 30.06.2017 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2017 r. | Na dzień 30 czerwca 2016 r. | Wskaźnik wzrostu IH 2017/IH 2016 | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------|
| | | | liczbowy | procentowy |
| Liczba obsługiwanych lokalizacji audio i wideo | 9 815 | 9 164 | 651 | 7% |
| Liczba obsługiwanych lokalizacji aroma | 2 411 | 2 130 | 281 | 13% |
| Lokalizacje abonamentowe łącznie | 12 226 | 11 294 | 932 | 8% |

I półrocze 2017 roku było słabsze jeśli chodzi o wzrost netto lokalizacji abonamentowych. Wynika to z nałożenia się kilku czynników. W I kwartale br. zainstalowane zostały, instalowane na okres świąteczno – noworoczny, urządzenia aroma związane z różnego rodzaju promocjami w punktach sprzedaży. W segmencie usług abonamentowych audio i wideo, zmniejszona została liczba lokalizacji o niskiej rentowności oraz zakończona została współpraca z klientami mającymi problemy w regulowaniu płatności. Emitent spodziewa się przyspieszenia tempa pozyskiwania lokalizacji abonamentowych w najbliższych miesiącach, co ma być efektem prowadzonych obecnie rozmów z potencjalnymi, dużymi klientami.



Wykres: Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2017 r. (w tys. PLN)



W I półroczu 2017 roku, koszty działalności operacyjnej spadły w stosunku do I półrocza 2016 r. o 1.368 tys. PLN (spadek w ciągu okresu o 7%). Zauważalnie niższe koszty wynagrodzeń w I półroczu 2017 roku w stosunku do I półrocza 2016 r. związane są z ujęciem w I połowie 2016 roku (głównie w kategorii „wynagrodzenia”) kosztów odsprzedaży akcji własnych wybranym menedżerom, pracownikom i współpracownikom Grupy Kapitałowej IMS. W I półroczu 2017 r. znacząco niższy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku jest także poziom kosztów sprzedanych towarów i materiałów. Związane jest to ze spadkiem przychodów ze sprzedaży Digital Signage, które w dużej mierze dotyczą sprzedaży urządzeń i monitorów do galerii handlowych. Znacząco wyższe przychody ze sprzedaży systemów Digital Signage spodziewane są w II połowie roku. Związane jest to z otwieraniem się właśnie w II połowie roku galerii handlowych, z którymi finalizowane są bądź już zostały sfinalizowane umowy na dostawę i obsługę systemów DS. W II połowie roku spodziewane są także znaczące wartościowo instalacje systemów Digital Signage w sieciach handlowych oraz wśród klientów z sektora bankowego.

Tabela: Analiza wskaźnikowa

| Parametr | Formuła obliczeniowa | Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 r. | Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r. | Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 r. |
|----------------------|---|---|--|---|
| Rentowność EBITDA | $\frac{\text{EBITDA}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$ | 26,3% | 25,1% | 20,0% |
| Rentowność netto | $\frac{\text{zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$ | 14,2% | 13,2% | 10,2% |
| Parametr | Formuła obliczeniowa | 30 czerwca 2017 r. | 31 grudnia 2016 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Dług netto (mIn PLN) | dług oprocentowany minus środki pieniężne | 2,3 | 0,6 | (5,3) |



Inwestycje

Tabela: Nakłady Grupy Kapitałowej IMS na aktywa trwałe w I półroczu 2017 r.

| Okres | Urządzenia do usługi audiomarketingu | Urządzenia do usługi wideomarketingu | Urządzenia do usługi aromamarketingu | Samochody | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Wartości niematerialne i prawne | Inwestycje łącznie |
|---------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| IH 2017 | 518 | 116 | 428 | - | 224 | 15 | 1 301 |
| IH 2016 | 734 | 187 | 338 | 482 | 144 | 174 | 2 059 |

| Nakłady inwestycyjne | Okres 6 miesięcy zakończony | |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Sfinansowane ze środków własnych | 110 | 576 |
| Sfinansowane poprzez leasing | 1 191 | 1 483 |
| RAZEM | 1 301 | 2 059 |

Poza informacjami opisanymi w niniejszym punkcie oraz w pozostałych częściach raportu, nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, oceny wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę Emitenta.

3. Stanowisko Emitenta odnośnie opublikowanych prognoz na 2017 rok

Zarząd podtrzymuje prognozę na 2017 rok opublikowaną raportem ESPI 15/2017 w dniu 22 maja 2017 roku.

Opublikowana prognoza zakłada osiągnięcie przez Grupę w 2017 roku następujących parametrów:

| Parametr | Wartość prognozowana /w mln PLN/ | Wyniki 2016 roku /w mln PLN/ | 2017 / 2016 (%) |
|--|----------------------------------|------------------------------|-----------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 47,5 | 43,2 | 110% |
| EBIT | 9,5 | 7,5 | 127% |
| EBITDA | 13,5 | 10,9 | 124% |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 7,0 | 5,7 | 123% |

Przedstawiona prognoza jest zgodna z celami średnioterminowymi na lata 2017 – 2019 przyjętymi przez Zarząd Spółki w dniu 23 maja 2016 roku i przekazanymi do publicznej wiadomości przez Spółkę raportem bieżącym ESPI 27/2016.

Jednocześnie Emitent informuje, że dokona korekty prognozy w przypadku, gdyby którykolwiek z prognozowanych parametrów miał różnić się od osiągniętych przez Grupę Kapitałową IMS wyników w sposób istotny od założonego. Ponadto Emitent będzie dokonywał korekty tempa pozyskiwania lokalizacji abonamentowych oraz rentowności netto zaprezentowanych w raporcie ESPI 27/2016 wtedy, kiedy będzie to miało istotny wpływ na zmianę prognozowanych przychodów lub zysków Grupy IMS. Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych parametrów oraz dokonywała ewentualnych korekt prezentowanych prognoz w cyklach kwartalnych.

Zarząd Emitenta podtrzymuje także realizację polityki dywidendowej obowiązującej w Grupie, która mówi o corocznym rekomendowaniu walnemu zgromadzeniu do wypłaty co najmniej 60% skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej.



4. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta i Grupy Emitenta

4.1. Podpisanie listu intencyjnego z Pixel Inspiration Holdings Limited

W dniu 8 marca 2017 r. Emitent podpisał list intencyjny z czterema udziałowcami spółki Pixel Inspiration Holdings Limited („Pixel”) z siedzibą w Wielkiej Brytanii posiadającymi łącznie 90% kapitału zakładowego oraz 90% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz z samą spółką Pixel. Strony podpisały list w celu ustalenia warunków, na jakich Emitent odkupiłby od udziałowców Pixel większościowy pakiet udziałów w Pixel, powiększając tym samym Grupę Kapitałową IMS o nowy podmiot. Emitent zobowiązał się w liście do złożenia ramowej oferty nabycia udziałów od udziałowców Pixel w terminie 14 dni od podpisania listu. Ewentualne ustalenie finalnych warunków i zasad nabycia udziałów nastąpiłoby w trybie dalszych negocjacji i ustaleń, m.in. po przeprowadzeniu due diligence Pixel. List intencyjny ważny był przez 30 dni od jego podpisania, jego podpisanie nie stanowiło zobowiązania finansowego dla żadnej ze stron. Potencjalne przejęcie Pixel miało na celu znaczące zwiększenie skali prowadzonej działalności oraz osiąganych wyników finansowych przez Grupę Kapitałową IMS. Ponadto, w ocenie Emitenta, pozyskanie spółki Pixel mogłoby znacząco zdynamizować międzynarodowy rozwój usług Grupy IMS, w tym umożliwić szerokie dotarcie na rynek brytyjski.

Ostatecznie jednak Spółka nie doszła do porozumienia ws. warunków transakcji z udziałowcami Pixel. Jednocześnie strony nie wykluczyły możliwości powrotu do negocjacji w przyszłości.

Spółka Pixel powstała w 2004 roku i jest agencją Digital Signage rozpoznawaną na rynku brytyjskim i europejskim. Firma specjalizuje się w dostarczaniu wysokiej jakości rozwiązań Digital Signage. Pixel dostarcza gotowe rozwiązania dla wielu znanych marek klienckich takich jak: Tesco, L'Oreal, Thomas Cook, Toyota, Links of London, Adecco, AmericanAirlines, Clarks, Giorgio Armani, Heineken, Manchester Airport, Yves Saint Laurent. Spółka świadczy usługi począwszy od projektowania i produkcji kontentów reklamowych, poprzez dostarczanie sprzętu, oprogramowania, instalacje i zarządzanie usługami Digital Signage.

Wyniki finansowe Pixel (nie badane przez audytora) dostarczone przez zarząd Pixel za dwa ostatnie zakończone lata bilansowe, tj. rok 2015 i 2014 przedstawiają się następująco:

| / w mln PLN/ | 12 miesięcy roku 2015* | 12 miesięcy roku 2014* |
|------------------|------------------------|------------------------|
| Przychody | 33,3 | 21,0 |
| EBIT | 4,8 | 3,6 |
| EBITDA | 5,1 | 3,7 |
| Zysk netto | 4,0 | 2,8 |
| | Stan na 31.12.2015* | Stan na 31.12.2014* |
| Aktywa trwałe | 0,7 | 0,3 |
| Należności | 7,4 | 3,9 |
| Środki pieniężne | 3,2 | 1,0 |
| Kapitał własny | 4,5 | 1,5 |
| Zobowiązania | 7,9 | 4,5 |

*zastosowany do przeliczenia kurs średni NBP z 08.03.2017 r.: 1 funt = 4,9651 PLN

4.2. Skup akcji własnych przeprowadzony przez IMS S.A.

Skup akcji własnych prowadzony przez IMS S.A. w I półroczu 2017 roku odbywał się na podstawie Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 9 czerwca 2016 roku w sprawie



upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych IMS S.A. oraz uchwalonego przez Zarząd Spółki 26 września 2016 roku Programu Skupu akcji własnych.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd IMS S.A. do nabycia nie więcej niż 1.000.000 akcji własnych Spółki w okresie od 1 września 2016 roku do 31 grudnia 2017 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Nabywanie akcji może następować za cenę nie niższą niż 2,00 PLN za jedną akcję i nie wyższą niż 4,50 PLN za jedną akcję. Łącznie na nabycie akcji przeznaczono kwotę 2.000.000 złotych. Nabyte akcje własne, zgodnie z Programem Skupu przyjętym 26.09.2016 r. przez Zarząd Emitenta, mogą być:

- umorzone, lub
- przeznaczone do dalszej odsprzedaży lub
- przeznaczone na inny prawnie dopuszczalny cel wskazany przez Zarząd Spółki.

Nabywanie akcji może następować poprzez:

- składanie zleceń maklerskich;
- zawieranie transakcji pakietowych;
- zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym;
- ogłoszenie wezwania.

Przyjęty 26 września 2016 roku Program zakłada, iż skup akcji będzie realizowany w ramach jednej lub kilku transz w okresie 26.09.2016 r. – 31.12.2017 r.

Pierwsza Transza Skupu rozpoczęła się 28.09.2016 r. i miała trwać nie później niż do 21.10.2016 r. Nabywanie akcji własnych miało następować poprzez zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym w następstwie skierowania do akcjonariuszy Zaproszenia do składania Ofert Zbycia Akcji. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki ustaliły cenę skupu akcji w I Transzy Programu Skupu w wysokości 2,60 PLN za 1 akcję oraz liczbę nabywanych akcji w ilości 400.000 sztuk. W dniu 7 października 2016 r. upłynął termin przyjmowania Ofert Zbycia Akcji w ramach I Transzy Programu Skupu. W czasie wyznaczonym na przyjmowanie ofert (tj. 29.09.2016 – 07.10.2016) nie wpłynęła żadna Oferta Zbycia Akcji, w związku z tym I Transza Programu Skupu została zamknięta bez realizacji.

W dniu 28.11.2016 r. ogłoszona została II Transza Skupu, która miała trwać nie później niż do 30.12.2016 r. Nabywanie akcji własnych miało następować poprzez zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym w następstwie skierowania do akcjonariuszy Zaproszenia do składania Ofert Zbycia Akcji. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki ustaliły cenę skupu akcji w II Transzy Programu Skupu w wysokości 2,70 PLN za 1 akcję oraz liczbę nabywanych akcji w ilości 300.000 sztuk. W dniu 15 grudnia 2016 r. upłynął termin przyjmowania Ofert Zbycia Akcji w ramach II Transzy Programu Skupu. W czasie wyznaczonym na przyjmowanie ofert (tj. 30.11.2016 – 15.12.2016) nie wpłynęła żadna Oferta Zbycia Akcji, w związku z tym II Transza Programu Skupu została zamknięta bez realizacji.

W dniu 24 stycznia 2017 roku ogłoszona została III Transza Skupu Akcji, która miała trwać nie później niż do 24 lutego 2017 roku. Nabywanie akcji własnych miało następować poprzez zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym w następstwie skierowania do akcjonariuszy Zaproszenia do składania Ofert Zbycia Akcji. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki ustaliły cenę skupu akcji w III Transzy Programu Skupu w wysokości 3,00 PLN za 1 akcję oraz liczbę nabywanych akcji w ilości 300.000 sztuk. W dniu 8 lutego 2017 r. upłynął termin przyjmowania Ofert Zbycia Akcji w ramach III Transzy Programu Skupu. W czasie wyznaczonym na przyjmowanie ofert (tj. 26.01.2017 – 08.02.2017) nie wpłynęła żadna Oferta Zbycia Akcji, w związku z tym III Transza Programu Skupu została zamknięta bez realizacji.

W dniu 13 czerwca 2017 roku ogłoszona została IV Transza Skupu Akcji, która miała trwać nie później niż do 21 lipca 2017 roku. Nabywanie akcji własnych miało następować poprzez zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym w następstwie skierowania do akcjonariuszy Zaproszenia do składania Ofert Zbycia Akcji. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki ustaliły cenę skupu akcji w IV Transzy Programu Skupu w wysokości 3,60 PLN za 1 akcję oraz liczbę



nabywanych akcji w ilości 400.000 sztuk. W dniu 12 lipca 2017 r. został zakończony i rozliczony skup akcji własnych w ramach IV Transzy Programu Skupu realizowany na podstawie Uchwały nr 19 ZWZ IMS S.A. z 09.06.2016 r. W ramach tej Transzy Spółka nabyła 396.349 akcji o łącznej wartości nominalnej 7.926,98 PLN, stanowiących 1,18% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 396.349 głosów na WZ (1,18% wszystkich głosów). Akcje zostały nabyte przez Spółkę za łączną cenę 1.426.856,40 PLN.

Na dzień publikacji raportu Emitent posiada 396.349 akcji własnych, o wartości nominalnej 7.926,98 PLN, które stanowią 1,18% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do 396.349 głosów na WZ (1,18% wszystkich głosów).

5. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport

5.1. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą Spółki Programu Motywacyjnego III na lata 2018 – 2020

W dniu 18 sierpnia 2017 r. Rada Nadzorcza przyjęła Regulamin „Programu Motywacyjnego III na lata 2018 – 2020, dla członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS” („Regulamin Programu Motywacyjnego III”; „Regulamin III”), opartego o opcje menedżerskie. Celem Programu Motywacyjnego III, skierowanego do członków Zarządu IMS S.A. oraz menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS jest stworzenie dodatkowego, silnego narzędzia motywującego do osiągnięcia bardzo ambitnych celów, poprzez takie działania jak przejęcia wysokorentownych podmiotów, generowanie wysokiej sprzedaży z bieżących produktów i usług oraz pozyskiwanie nowych klientów i nowych rynków, co w efekcie powinno w istotny sposób przełożyć się na kurs akcji IMS S.A.

Program Motywacyjny III zakłada uzyskanie praw do objęcia przez osoby w nim uczestniczące, łącznie nie więcej niż 1.500.000 akcji nowej serii, pod warunkiem spełnienia przez te osoby określonych w Regulaminie III kryteriów, po cenie emisyjnej równej średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji IMS S.A. na GPW S.A. w Warszawie w okresie 01.08.2016 r. – 31.07.2017 r. wynoszącej 3,03 PLN (trzy złote i 3/100). Kryterium ogólnym nabycia prawa do objęcia akcji za dany rok obrotowy w okresie 2018 – 2020 („okres nabycia”) dla wszystkich osób uczestniczących, jest pozostawanie w stosunku służbowym z jedną ze spółek Grupy Kapitałowej IMS przez co najmniej sześć miesięcy w danym okresie nabycia oraz osiągnięcie przez Grupę Kapitałową IMS co najmniej niżej wymienionych wyników EBITDA w danym roku:

- okres nabycia 2018 rok – EBITDA w wysokości 16,5 mln PLN,
- okres nabycia 2019 rok – EBITDA w wysokości 20 mln PLN,
- okres nabycia 2020 rok – EBITDA w wysokości 23 mln PLN.

Kryterium szczegółowym jest znaczący wpływ osób uczestniczących na działalność spółek Grupy, którego oceny dokona Rada Nadzorcza, a w przypadku osób niebędących członkami Zarządu, ocena Rady Nadzorczej będzie poprzedzona pisemnym, uzasadniającym wybór danej osoby wnioskiem Zarządu. Rada Nadzorcza może odstąpić od kryterium ogólnego wymienionego powyżej, pod warunkiem szczególnie istotnego wpływu osoby lub osób uczestniczących na wyniki finansowe Grupy oraz pod warunkiem, że wynik EBITDA osiągnięty w danym okresie nabycia nie odbiega znacząco od poziomu EBITDA dla danego okresu nabycia zaprezentowanego powyżej. W przypadku opisanym w zdaniu poprzedzającym, Rada Nadzorcza może przyznać łącznie maksymalnie nie więcej niż 500.000 warrantów w ciągu całego okresu trwania Programu III (okresy nabycia 2018 – 2020).



Prawo do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego III będzie realizowane w formie warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę. Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji. Uczestnicy Programu III zobowiązani zostaną do bezwzględnego niezbywania nabytych akcji (lock – up) przez okres 12 (dwanaście) miesięcy od dnia objęcia akcji.

Rada Nadzorcza Spółki jednocześnie zarekomendowała Zarządowi Emitenta zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym:

1) Przyjęcie „Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS na lata 2018-2020” oraz zatwierdzenie „Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2018-2020”;

2) Uchwalenie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych;

3) Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji nowej serii z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz upoważnienie Zarządu do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego podwyższenie kapitału zakładowego w związku z objęciem tychże akcji;

4) Zmiany Statutu Spółki w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego;

5) Ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia winno nastąpić do końca sierpnia 2017 r., a Walne Zgromadzenie IMS S.A. winno odbyć się w terminie do końca września 2017 r.

Warunkiem wejścia w życie Programu Motywacyjnego III jest skuteczne podjęcie ww. uchwał przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Emitent o przyjęciu przez Radę Nadzorczą Spółki Programu Motywacyjnego III na lata 2018 – 2020 poinformował w raporcie ESPI 24/2017 w dniu 18 sierpnia 2017 r.

6. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału

Decydujący wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału będzie miała realizacja strategii rozwoju, opisanej szczegółowo w pkt 1.3. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IMS za rok 2016 opublikowanego 26 kwietnia 2017 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. (www.ims.fm).

Szczególną uwagę należy zwrócić na:

- a) Tempo wzrostu ilości lokalizacji abonamentowych audio, wideo i aroma;
- b) Akwizycje mające na celu konsolidację rynku marketingu sensorycznego;
- c) Ekspansję na rynkach zagranicznych;
- d) Przychody ze sprzedaży usług reklamowych, zależne w dość istotnym stopniu od ogólnej koniunktury gospodarczej i budżetów reklamodawców;
- e) Pozyskiwanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych segmentów rynku;
- f) Wprowadzanie na rynek nowych produktów i usług;
- g) Wprowadzanie nowych urządzeń technologicznych takich jak: Systemy Lokalizator, Rabatomat i TCadvert; Interaktywna Strefa Zabaw i Wypoczynku; Fotobudka (SelfiePhotoBox);
- h) Korzyści płynące ze zwiększenia potencjału ludzkiego w działach handlowych i IT;
- i) Efekty działań komunikacyjno-marketingowych.



7. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2017 roku nie istnieje podmiot dominujący wobec Emitenta ani podmiot sprawujący kontrolę nad Emitentem.

Poniższa tabela prezentuje szczegółowo zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji oraz stan posiadania akcji IMS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz z prezentacją zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób. Wyemitowane akcje IMS S.A. nie są uprzywilejowane co do dywidendy ani co do głosu, w związku z tym liczba akcji posiadanych przez wymienionych poniżej Akcjonariuszy jest równa liczbie głosów z nich wynikających.

| SKŁAD AKCJONARIATU | | Stan na dzień publikacji sprawozdania - 29 sierpnia 2017 r. | | Stan na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego - 23 maja 2017 r. | | Zmiana w okresie 29.08.2017 r. - 23.05.2017 r. | |
|--|---|---|--|--|--|--|--|
| | | liczba akcji | % w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ | liczba akcji | % w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ | liczba akcji | % w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ |
| Akcje kontrolowane przez osoby nadzorujące | Właściciel prawny akcji | | | | | | |
| Artur G. Czeszejko-Sochacki | Cacheman Limited | 3 354 973 | 10,01% | 3 354 973 | 10,01% | - | - |
| Artur G. Czeszejko-Sochacki | Artur G. Czeszejko-Sochacki | 200 000 | 0,60% | 200 000 | 0,60% | - | - |
| Wiesław Rozłucki | Wiesław Rozłucki | 320 000 | 0,96% | 320 000 | 0,96% | - | - |
| Jarosław Dominiak | Jarosław Dominiak | 104 380 | 0,31% | 104 380 | 0,31% | - | - |
| Andrzej Chajec | Andrzej Chajec | 100 000 | 0,30% | 100 000 | 0,30% | - | - |
| Jarosław Parczewski | Jarosław Parczewski | 25 000 | 0,07% | 25 000 | 0,07% | - | - |
| SUMA | | 4 104 353 | 12,25% | 4 104 353 | 12,25% | - | - |
| Akcje kontrolowane przez osoby zarządzające | Właściciel prawny akcji | | | | | | |
| Dariusz Lichacz | Dariusz Lichacz | 6 282 320 | 18,75% | 6 282 320 | 18,75% | - | - |
| Michał Kornacki | Michał Kornacki | 5 874 784 | 17,54% | 5 874 784 | 17,54% | - | - |
| Michał Kornacki | Milena Kornacka | 65 000 | 0,19% | 65 000 | 0,19% | - | - |
| Piotr Bielawski | Piotr Bielawski | 850 000 | 2,54% | 850 000 | 2,54% | - | - |
| Wojciech Grendziński | Wojciech Grendziński | 388 715 | 1,16% | 388 715 | 1,16% | - | - |
| SUMA | | 13 460 819 | 40,18% | 13 460 819 | 40,18% | - | - |
| Akcyonariusze posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego | Właściciel prawny akcji | | | | | | |
| Paweł Przetacznik * | Paweł Przetacznik | 2 835 019 | 8,46% | 2 835 019 | 8,46% | - | - |
| Fundusze Zarządzane przez TRIGON TFI S.A. | Fundusze Zarządzane przez TRIGON TFI S.A. | 2 486 220 | 7,42% | 2 486 220 | 7,42% | - | - |
| Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI S.A.** | Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI S.A. | 2 245 416 | 6,70% | 2 531 765 | 7,56% | (286 349) | (0,85%) |
| SUMA | | 7 566 655 | 22,59% | 7 853 004 | 23,44% | (286 349) | (0,85%) |
| IMS S.A. (Akcje własne) *** | IMS S.A. (Akcje własne) ** | 396 349 | 396 349 | - | - | 396 349 | 1,18% |
| Pozostali akcyonariusze | Pozostali akcyonariusze | 7 971 723 | 23,80% | 8 081 723 | 24,13% | (110 000) | (0,33%) |
| SUMA AKCJONARIATU | | 33 499 899 | 100% | 33 499 899 | 100% | - | - |

*zgodnie z oświadczeniem złożonym 19 maja 2017 r.

** zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, stan uwzględniający przeprowadzony skup akcji opisany w punkcie 4.2 niniejszego raportu

*** zgodnie z art. 364 par. 2 Kodeksu Spółek Handlowych Spółka nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych



Spółka informuje, iż na dzień publikacji niniejszego raportu nie ma wiedzy o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

8. Czynniki ryzyka

Grupa IMS narażona jest na wiele ryzyk zewnętrznych i wewnętrznych. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Grupy i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą wystąpić ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. powstałe w wyniku zdarzeń nieprzewidywalnych lub nadzwyczajnych. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę IMS działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji IMS S.A.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Grupy:

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce
- Ryzyko związane z rozwojem rynku handlu i usług
- Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii
- Ryzyko związane z konkurencją

Czynniki ryzyka prawno-regulacyjne:

- Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji
- Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego
- Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Czynniki ryzyka specyficzne dla Grupy i branży, w której działa:

- Ryzyko nieosiągnięcia przez Grupę celów strategicznych
- Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu
- Ryzyko uzależnienia świadczenia usług przez Grupę IMS od umów podpisanych z partnerami handlowymi
- Ryzyko szkód poczynionych klientom na skutek wadliwej pracy urzędów oferowanych przez Grupę
- Ryzyko związane z konfliktami interesów
- Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Czynniki ryzyka finansowego i kapitałowego:

- Ryzyko kapitałowe
- Ryzyko finansowe



8.1. Ryzyko związane z otoczeniem rynkowym Grupy

Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

Działalność Grupy IMS jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej może wpłynąć na kondycje klientów Grupy, czego efektem może być spadek wydatków na reklamę (pomiędzy dynamiką wydatków na reklamę, a dynamiką zmian PKB zachodzi silna korelacja), zmniejszenie wartości inwestycji w zakresie rozwoju sieci sprzedaży (mniejsza liczba otwieranych punktów handlowych, może wpłynąć na dynamikę sprzedaży Grupy IMS) lub ograniczenie sieci sprzedaży m.in. poprzez zamknięcie nierentownych punktów handlowych (zmniejszenie punktów handlowych wpłynie na ilość usług abonamentowych świadczonych dla danego klienta). Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z rozwojem rynku handlu i usług

Poziom sprzedaży detalicznej w sieciach handlowych wpływa pośrednio na biznes Grupy. Zmiany wielkości sprzedaży detalicznej u klientów Grupy IMS mogą spowolnić wzrost Grupy przede wszystkim w zakresie sprzedaży usług reklamowych. Ponadto istnieje ryzyko związane z rozwojem dystrybucji reklam przez tradycyjne środki masowego przekazu. Rozwój tradycyjnych kanałów dystrybucji reklam, zmiana technologii, zmiana cen usług reklamowych oraz preferencji klientów Spółki może wpłynąć negatywnie na wyniki realizowane przez Grupę.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Ciągły rozwój technologii niesie za sobą potrzebę ponoszenia stałych kosztów związanych z pracami badawczo-rozwojowymi oraz udoskonaleniem już istniejących produktów Grupy. Istnieje ryzyko, iż w przyszłości może zaistnieć konieczność poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych, których to Grupa IMS nie byłaby w stanie pokryć, co może wpłynąć negatywnie na pozycję Grupy na rynku oraz jej wyniki finansowe. Drugim aspektem tego ryzyka jest zagrożenie stworzenia nowej technologii związanej z oferowanymi produktami przez konkurencję. Może to skutkować znaczną obniżką kosztów świadczenia usług przez konkurencję co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe realizowane przez Grupę.

Ryzyko związane z konkurencją

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę może mieć wpływ obniżanie cen usług i towarów przez firmy konkurencyjne. Strategia działania Grupy IMS koncentruje się na wzmacnianiu pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez dywersyfikację portfolio oferowanych produktów, świadczenie kompleksowych usług rozszerzanie segmentów działalności oraz sieci sprzedaży. Jednak mimo to przyszła pozycja rynkowa Grupy może być uzależniona od działań ze strony konkurencji obecnej na rynku. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości pozycji rynkowej konkurentów Grupy np. wskutek konsolidacji i koncentracji kapitałowej firm konkurencyjnych w sektorze oraz pojawienia się nowych podmiotów, co może mieć wpływ na obniżenie marż i wpłynąć na wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.



8.2. Ryzyko prawno-regulacyjne

Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami regulacji prawnych. Rodzi to dla Grupy potencjalne ryzyko związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Regulacjami tymi są przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, przepisy dot. papierów wartościowych, przepisy dot. prawa autorskiego: Ustawy z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, Rozporządzenia Ministra Kultury z 24 lutego 2003 r. w sprawie wysokości procentu wpłat na Fundusz Promocji Twórczości, Rozporządzenia Ministra Kultury z 12 maja 2011 r. w sprawie określenia kategorii urządzeń i nośników służących do utrwalania utworów oraz opłat od tych urządzeń i nośników z tytułu ich sprzedaży przez producentów i importerów, Rozporządzenia Ministra Kultury z 27 czerwca 2003 r. w sprawie opłat uiszczanych przez posiadaczy urządzeń reprograficznych. Ryzyko takie stwarzają również interpretacje dokonywane przez sądy i inne organy dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Podkreślić również należy, że przepisy prawa polskiego znajdują się dodatkowo w procesie zmian związanych z harmonizacją prawa polskiego z prawem europejskim, a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Ewentualne zmiany mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy i osiągnięte wyniki finansowe.

Ponadto zmiana regulacji prawnych organizacji zarządzających prawami autorskimi (takich jak ZAiKS, SAWP, ZPAV, STOART etc.) oraz wzrost opłat z tytułu wykorzystywania utworów muzycznych, może wpłynąć na obniżenie marży realizowanej przez Grupę.

W przypadku zrealizowania się powyższych przewidywań Grupa może ograniczyć powyższe ryzyko poprzez zwiększenie ceny oferowanych usług lub poprzez proponowanie takich kompozycji utworów muzycznych, które nie wymagają opłat do organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Wobec tego, w przypadku spółki działającej w polskim systemie podatkowym zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. W związku z powyższym, można oczekiwać ujednoczenia orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych, przekładającego się na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi

Grupa zawierała i będzie w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązаныmi. W opinii Grupy wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i jej wyniki.



8.3. Ryzyko specyficzne dla Grupy i branży, w której działa

Ryzyko nieosiągnięcia przez Grupę celów strategicznych

Zarząd IMS S.A. zapewnia, że dołoży wszelkich starań, aby Grupa zrealizowała najważniejsze cele strategiczne w najbliższych latach. Niemniej jednak Zarząd IMS nie może zagwarantować osiągnięcia wszystkich celów. Wystąpienie nieprzewidzianych zdarzeń rynkowych lub podjęcie błędnych decyzji w obszarze strategii rozwoju Grupy, będących skutkiem niewłaściwej oceny sytuacji w branży, może negatywnie wpłynąć na osiąganą wyniki i pozycję rynkową. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd jednostki dominującej na bieżąco analizuje tendencje rynkowe, a także czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, wpływające na prowadzoną działalność. W razie potrzeby zostaną podjęte decyzje, mające na celu minimalizację negatywnego wpływu na sytuację Grupy.

Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu

Zgodnie z przyjętą strategią, jednym z jej elementów jest wzrost poprzez akwizycje. Celem Grupy jest poszukiwanie jedynie rentownych podmiotów o dużych perspektywach wzrostu, których przejęcie pozwoli na wykorzystanie efektów synergii dla wzrostu wartości Grupy IMS oraz dywersyfikację usług. Podstawowym ryzykiem podczas realizacji strategii rozwoju w drodze akwizycji innych podmiotów jest trudność oceny sytuacji finansowej i biznesowej podmiotów będących przedmiotem inwestycji. W przypadku zrealizowania się takiego ryzyka, zakup spółki może mieć negatywny wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy IMS. Zarząd IMS S.A. zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań, by ograniczyć możliwość zaistnienia takiego ryzyka. Zarząd wybierając potencjalne spółki do akwizycji skupi się na przedsiębiorstwach rentownych, o dobrych perspektywach wzrostu. Ponadto Grupa przeprowadzi pełne badanie due diligence potencjalnego przedmiotu akwizycji, mające na celu rozpoznanie i zminimalizowanie wszelkich ryzyk związanych z przeprowadzeniem transakcji.

Ryzyko uzależnienia świadczenia usług przez Grupę IMS od umów podpisanych z partnerami handlowymi

Grupa IMS realizuje swoje usługi w obiektach klienta, m.in. w galeriach i sieciach handlowych. Grupa podpisuje wieloletnie kontrakty, głównie na okres 3 lat, na podstawie których może realizować swoje usługi w powyższych obiektach. Istnieje ryzyko, iż ze względu na zmianę polityki działalności, galerie, sieci handlowe lub inni partnerzy wypowiedzą lub nie przedłużą zawartych umów, co wpłynie na obniżenie przychodów realizowanych przez Grupę. Na dzień publikacji sprawozdania, obroty z żadnym partnerem handlowym nie osiągnęły poziomu 10% ogółu przychodów Grupy. Tym niemniej, jednoczesne wypowiedzenie umów przez kilku partnerów, z których każdy generuje kilka procent obrotów Grupy, mogłoby w efekcie doprowadzić do kilkunastoprocentowego obniżenia jej przychodów oraz istotnego spadku zysków. Celem ograniczenia powyższego ryzyka, niektóre umowy zawierane przez Grupę obwarowane są karami umownymi, pozwalającymi na pokrycie części utraconych przychodów.

Ryzyko szkód poczynionych klientom na skutek wadliwej pracy urządzeń oferowanych przez Grupę IMS

Grupa posiada swoje urządzenia techniczne w kilku tysiącach punktów handlowych głównie na terenie Polski, ale również poza jej granicami. Obsługiwane urządzenia są skomunikowane poprzez łącza internetowe. Istnieje ryzyko zaprzestania działania urządzenia z powodów wewnętrznych (wadliwej konstrukcji, błędów w produkcji) jak i zewnętrznych (problemy z dostępem do Internetu). Wszystkie przerwy w dostawie usług przez Grupę spowodowane wadami technicznymi urządzeń mogą skutkować roszczeniami reklamacyjnymi



i powodować konieczność wypłaty odszkodowań. Niemniej jednak urządzenia techniczne Grupy cechują się bardzo wysoką niezawodnością.

Ryzyko związane z konfliktami interesów

W toku prowadzonej działalności przez Grupę Emitenta istnieje konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w związku z następującymi okolicznościami:

- Posiadaniem przez członka Zarządu - Dariusza Lichacza oraz pośrednio przez członka Rady Nadzorczej – p. Andrzeja Chajca (poprzez Nomada Polska Sp. z o.o., w której p. Chajec jest członkiem Zarządu) udziałów w Mood Factory Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. W trakcie bieżącej współpracy Emitenta i innych spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta z Mood Factory, realizowane są zyski na sprzedaży usług, towarów i materiałów do Mood Factory. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych. Poziom realizowanych zysków na tych transakcjach jest podobny jak poziom zysków realizowanych na sprzedaży do zewnętrznych podmiotów przeprowadzających z Grupą Emitenta obroty na podobnym poziomie co Mood Factory.
- Posiadaniem przez członków Zarządu IMS S.A. (Michał Kornacki, Dariusz Lichacz, Piotr Bielawski) udziałów w Music Channels Invest Sp. z o.o. a tym samym pośrednio w Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji. Spółki te nie prowadzą działalności konkurencyjnej względem Emitenta. Na dzień publikacji sprawozdania usługi najmu na rzecz Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji nie są świadczone.
- Zasiadanie przez pana Jarosława Dominiaka (Członka Rady Nadzorczej), w Zarządzie (Prezes Zarządu) Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. SII jest również udziałowcem spółki Proshare Sp. z o.o. Oba te podmioty świadczyły usługi doradcze w zakresie relacji inwestorskich na rzecz Emitenta. Usługi świadczone były na warunkach rynkowych.

Zarząd IMS S.A. podkreśla, że wszystkie transakcje, o których mowa powyżej, zawierane są na warunkach rynkowych.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Jednym z najbardziej wartościowych zasobów Grupy Kapitałowej są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska, przedstawiciele handlowi, specjaliści od kontentu muzycznego oraz pracownicy IT. W przypadku przejścia kluczowych pracowników do firm konkurencyjnych, istniałoby ryzyko, iż firmy te mogłyby stać się istotnymi konkurentami wobec Grupy.

W celu zapobiegania ryzyku utraty kluczowych pracowników Grupa prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników z Grupą, efektywne motywowanie pracowników oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia. W ramach tej polityki Grupa przeprowadziła dwa programy opcji menedżerskich w latach 2011 – 2013 i 2013 – 2015 oraz odsprzedaż akcji własnych pracownikom i menedżerom w 2016 r. celem związania kluczowego personelu ze Spółką i Grupą IMS.

8.4. Ryzyko finansowe i kapitałowe

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zakresie zarządzania kapitałem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych niezbędnych do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było zapewnienie zwrotu na kapitale dla Akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa IMS może zwracać kapitał Akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Grupa monitoruje kapitał przy pomocy m.in. wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości



kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (w tym kredyty i pożyczki oraz zobowiązania handlowe i pozostałe, wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto. Wskaźnik zadłużenia na 30 czerwca 2017 r. wyniósł 31% i był wyższy o 2 punkty procentowe wobec stanu na 31 grudnia 2016 r. – 29%. Głównym powodem tego, jest zmniejszenie środków finansowych w wyniku wypłaty dywidendy w wysokości 4 020 tys. PLN, która miała miejsce 20 czerwca 2017 r.

| Wskaźnik zadłużenia | Za okres zakończony 30.06.2017 r. | Za okres zakończony 31.12.2016 r. |
|--|---|---|
| Kredyty ogółem (w tym zobowiązania handlowe i pozostałe) | 13 061 | 14 533 |
| minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 212 | 6 856 |
| Zadłużenie netto | 7 849 | 7 677 |
| Kapitał własny razem | 17 780 | 18 828 |
| Kapitał ogółem | 25 629 | 26 505 |
| Wskaźnik zadłużenia | 31% | 29% |

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi z których korzysta, takimi jak: umowy leasingu finansowego, umowa faktoringu, pożyczki dla jednostek powiązanych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności i zobowiązania handlowe.

Ogólna polityka Grupy dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym ma na celu zminimalizowanie potencjalnie niekorzystnego wpływu na wynik finansowy. Zarząd IMS S.A. ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych obszarów, takich jak: ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, w celu stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej.

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem są głównie transakcje międzynarodowe wyrażone w walutach innych niż złoty polski. Transakcje międzynarodowe odbywają się głównie w USD i EUR.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z faktu, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych. Na 30 czerwca 2017 r., z racji niedużego udziału długu w finansowaniu ogółem oraz poziomu stóp procentowych i ich zmian w ostatnim czasie, ekspozycja Grupy na to ryzyko nie jest szczególnie wysoka. W przypadku wzrostu udziału długu w strukturze finansowania ekspozycja na to ryzyko ulegnie zwiększeniu.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę



w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków. Polityka Grupy zakłada ciągły monitoring i każdorazową analizę możliwości udzielenia kredytu kupieckiego odbiorcom produktów i usług. Wydłużony okres spłaty mogą otrzymać firmy będące we wcześniejszych okresach klientami Grupy i charakteryzujące się pozytywną historią spłat, oraz firmy posiadające zdolność kredytową ocenioną na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych. Grupa w celu zminimalizowania potencjalnego wpływu ryzyka kredytowego na bieżąco monitoruje salda w odniesieniu do każdego klienta. Koncentracja ryzyka kredytowego związana jest z sezonowością sprzedaży (najwyższa sprzedaż następuje w IV kwartale roku, w szczególności w miesiącu grudniu). W związku z tym, na 31 grudnia saldo należności wykazuje wysoki poziom, który istotnie zmniejsza się w I kwartale kolejnego roku obrotowego. Niski stopień ryzyka kredytowego widoczny jest na przykładzie analizy poziomu odpisów aktualizujących: dla I półrocza 2017 r. - obroty Grupy IMS (sprzedaż z VAT) to poziom 25.515 tys. PLN, a poziom utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności w I półroczu 2017 roku to 144 tys. PLN.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności to ryzyko, iż Grupa nie będzie w stanie uregulować swoich zobowiązań finansowych w dacie ich wymagalności. W ramach zarządzania ryzykiem płynności Grupa stara się utrzymywać stan środków pieniężnych pozwalający na spłatę zobowiązań, zarówno w warunkach normalnych jak i kryzysowych, bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Grupa monitoruje ryzyko braku płynności poprzez planowanie płynności, które uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji finansowych, aktywów finansowych (na przykład należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością finansowania, a elastycznością głównie poprzez finansowanie własnymi środkami oraz wykorzystywanie kredytów w rachunku bieżącym i umów leasingowych. Biorąc pod uwagę osiągnięte wyniki finansowe, wielkość i strukturę długu oraz historycznie dobry cykl rotacji należności, ryzyko utraty płynności jest niskie.



9. Pozostałe informacje

9.1. Umowy kredytowe i pożyczki czynne w I półroczu 2017 roku

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na 30 czerwca 2017 r.

| Spółka | Bank | Linia kredytowa według umowy | | Kwota pozostała do spłaty w PLN | Termin zawarcia / Termin spłaty | Oprocentowanie | Zabezpieczenie |
|-------------------------------------|---|------------------------------|-------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------|---|
| | | waluta | kwota | | | | |
| IMS S.A. | ING Bank Śląski S.A. (kredyt obrotowy odnawialny) | PLN | 4 000 | - | 2016-02-16 / 2018-02-16 | WIBOR 1M + Marża banku | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.000 tys. PLN, utrzymanie w całym okresie kredytowania określonych wskaźników finansowych na wskazanym poziomie, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów |
| IMS S.A. | BGŻ BNP Paribas S.A. (kredyt obrotowy odnawialny) | PLN | 4 000 | - | 2016-11-29 / 2017-11-29 | WIBOR 3M + Marża banku | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów |
| Razem IMS S.A. | | | | - | | | |
| IMS r&d Sp. z o.o. | BGŻ BNP Paribas S.A. (kredyt obrotowy odnawialny) | PLN | 1 000 | - | 2016-11-29 / 2017-11-29 | WIBOR 3M + Marża banku | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; poręczenie udzielone przez IMS S.A. |
| Razem IMS r&d sp. z o.o. | | | | - | | | |
| RAZEM | | | | - | | | |

Pożyczki udzielone przez Grupę w I półroczu 2017 roku

W I półroczu 2017 roku IMS S.A. nie udzielała pożyczek spółkom zależnym, jak i spółkom spoza Grupy Kapitałowej.

Na 30.06.2017 roku IMS S.A. wykazuje saldo pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 301 tys. PLN udzielonej w 2015 roku spółce zależnej – Mood Factory Sp. z o.o.

Na 30.06.2017 roku niespłacone pozostają pożyczki udzielone przez:

- 1) Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. - w styczniu 2016 roku oraz w lipcu 2016 roku udzieliła pożyczek w wysokości po 50 tys. PLN każda, spółce z Grupy Kapitałowej - IMS events sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 2 punktów procentowych. Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie



Pożyczkodawcy. Na 30.06.2017 r. saldo pożyczek wraz z odsetkami wynosiło 101 tys. PLN.

- 2) IMS r&d sp. z o.o. - w sierpniu 2016 roku udzieliła pożyczki w wysokości 50 tys. PLN spółce IMS events. Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 2 punktów procentowych. Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy. Na 30.06.2017 r. saldo pożyczki wraz z odsetkami wynosiło 55 tys. PLN.

9.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w I półroczu 2017 roku

Poręczenia udzielone przez IMS S.A. w związku z zaciągnięciem zobowiązania przez spółki zależne

W I półroczu 2017 roku IMS S.A. nie udzielała poręczeń spółkom zależnym jak i spółkom spoza Grupy Kapitałowej.

Na 30 czerwca 2017 roku aktywne pozostaje:

- 1) poręczenie udzielone w grudniu 2016 roku przez IMS S.A (IMS przystąpiła do długu) IMS r&d sp. z o.o. dotyczącego udzielonego przez BGŻ BNP Paribas S.A. na rzecz IMS r&d sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym. Odpowiedzialność IMS S.A. w ramach powyższej umowy obejmuje zobowiązanie warunkowe do wysokości 1.500 tys. PLN. Data ważności tytułu egzekucyjnego z tytułu tej umowy to 22 listopada 2029 roku.
- 2) poręczenie wekslowe do kwoty 200 tys. PLN udzielone w 2014 roku przez IMS S.A. na rzecz IMS events sp. z o.o. w umowie faktoringowej jaką IMS events sp. z o.o. zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. Data ważności tytułu egzekucyjnego z tytułu tego poręczenia to 12 lutego 2018 roku.

Udzielone gwarancje

W I półroczu 2017 roku IMS S.A. i spółki zależne udzieliły gwarancji:

- a) w dniu 02.01.2017 r. na zlecenie IMS S.A. wystawiona została przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz kontrahenta Spółki gwarancja bankowa stanowiąca zabezpieczenie wykonania umowy najmu powierzchni w galerii przez IMS S.A. Gwarancja została udzielona do wysokości 25 tys. PLN i obowiązuje do 4 listopada 2017 roku;
- b) w dniu 25.04.2017 r. na zlecenie IMS r&d sp. z o.o. wystawiona została przez ING Bank Śląski S.A. gwarancja bankowa na rzecz Izby Celnej w Łodzi stanowiąca zabezpieczenie pokrycia wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej organizowanej dla centrów handlowych w ramach projektu Rebate CEO. Gwarancja została udzielona maksymalnie do wysokości 102 tys. PLN i obowiązuje od 24 maja 2017 r. do 15 lutego 2018 roku.

Na 30 czerwca 2017 roku aktywne ponadto pozostają:

- a) dwie gwarancje bankowe udzielone w kwietniu 2015 r. na zlecenie IMS S.A. a wystawione przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz jednego kontrahenta Spółki. Gwarancje stanowią zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych przez IMS. Gwarancje zostały udzielone maksymalnie do wysokości łącznej 100 tys. PLN i obowiązują do 9 marca 2018 roku;



- b) wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. w marcu 2016 r. na zlecenie IMS r&d sp. z o.o. gwarancja bankowa na rzecz jednego kontrahenta IMS r&d stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych. Gwarancja została udzielona maksymalnie do wysokości 132 tys. PLN i obowiązywała do 14 marca 2017 roku. W dniu 2 marca 2017 roku IMS r&d podpisała aneks do powyższej gwarancji przedłużający termin jej ważności do 14 marca 2018 r.;
- c) w sierpniu 2016 roku na zlecenie IMS S.A. wystawione zostały przez ING Bank Śląski S.A. dwie gwarancje bankowe na rzecz dwóch kontrahentów Spółki stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych przez IMS S.A. Gwarancje zostały udzielone do łącznej wysokości 100 tys. PLN i obie obowiązują do 30 czerwca 2019 roku;
- d) w grudniu 2016 r. na zlecenie IMS r&d sp. z o.o. wystawiona została przez ING Bank Śląski S.A. gwarancja bankowa na rzecz Izby Celnej w Łodzi stanowiąca zabezpieczenie pokrycia wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej organizowanej dla centrów handlowych w ramach projektu Rebate CEO. Gwarancja została udzielona maksymalnie do wysokości 255 tys. PLN i obowiązuje od 1 marca 2017 r. do 28 stycznia 2018 roku.

Poza ww. poręczeniami i gwarancjami Grupa IMS w okresie 1 stycznia 2017 r. – 30 czerwca 2017 r. nie udzieliła ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji od jednostek powiązanych, jak i od jednostek zewnętrznych oraz na dzień bilansowy nie posiada innych istotnych pozycji pozabilansowych.

9.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 30.06.2017 r. Emitent jak i jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się w części II pkt 4.3 (w przypadku transakcji w Grupie Kapitałowej) oraz w części III pkt 3.3 (w przypadku transakcji zawieranych przez Emitenta).

9.4. Sprawy sporne, inne postępowania

Na dzień 30.06.2017 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w Grupie Kapitałowej IMS nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Na dzień bilansowy 30.06.2017 roku Grupa prowadziła około czterdziestu spraw sądowych i spraw komorniczo-egzekucyjnych, których przedmiotem były należności handlowe. Sprawy te dotyczą głównie roku 2016 i lat wcześniejszych. Wartość brutto tych należności wynosiła 472 tys. PLN i w całości objęta była odpisem aktualizującym, z czego w I półroczu 2017 roku utworzony odpis wyniósł 144 tys. PLN.

Na dzień bilansowy 30.06.2017 roku jak i na dzień publikacji sprawozdania przeciw spółkom Grupy Kapitałowej nie są prowadzone żadne istotne sprawy sądowe.



9.5. Nagrody i wyróżnienia otrzymane w I półroczu 2017 roku

Nagrody i wyróżnienia otrzymane przez Grupę w I półroczu 2017 roku:

- ✓ Wyróżnienie dla IMS S.A. w XVII Edycji Rankingu **Gazele Biznesu 2016** – rankingu najdynamiczniej rozwijających się małych i średnich firm. I edycja rankingu Gazele Biznesu odbyła się w 2000 roku. Gazela to firma małej lub średniej wielkości, która dzięki niezwykle dynamicznemu rozwojowi doskonale daje sobie radę wśród nawet znacznie większych konkurentów. W każdej edycji rankingu badane są wyniki firmy za pełne trzy poprzedzające lata. W bieżącej edycji weryfikowane były wyniki osiągnięte w okresie 2013, 2014 i 2015. Uroczysta Gala wręczenia nagród odbyła się 14 marca 2017 roku.

Zaznaczyć należy także, że IMS S.A. została wyróżniona również w poprzednich Edycjach Rankingu **Gazele Biznesu 2015** i **Gazele Biznesu 2014**.

- ✓ Wyróżnienie dla IMS S.A. w konkursie **Heros Rynku Kapitałowego 2017** przyznawane przez Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych na podstawie prowadzonego plebiscytu wśród inwestorów. Konkurs ma na celu promowanie najwyższych standardów komunikacji i szerzenie wiedzy pośród uczestników rynku finansowego, w tym przede wszystkim wśród inwestorów indywidualnych. IMS S.A. została wyłoniona spośród przeszło 400 spółek i uznana za jedną z czterech najlepszych spółek notowanych na GPW pod względem najwyższych standardów komunikacji z inwestorami. Werdykt został ogłoszony podczas Konferencji WallStreet 21 na początku czerwca br.





**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS**
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.





II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS za okres 01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.

Załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe składające się ze sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami.

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd IMS S.A. 29 sierpnia 2017 roku.





Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Nota | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 czerwca 2017 r. (objęte przeglądem) | 30 czerwca 2016 r. (objęte przeglądem) | 30 czerwca 2017 r. (objęte przeglądem) | 30 czerwca 2016 r. (objęte przeglądem) |
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 20 771 | 21 154 | 11 397 | 11 722 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 3.2 | 20 744 | 11 385 | 11 797 |
| Zmiana stanu produktów | 4 | 339 | (4) | (75) |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 23 | - | 16 | - |
| Koszty działalności operacyjnej | 17 045 | 18 413 | 8 961 | 10 545 |
| Amortyzacja | 1 774 | 1 598 | 884 | 813 |
| Zużycie materiałów i energii | 2 222 | 1 788 | 1 152 | 885 |
| Usługi obce | 8 898 | 8 477 | 4 856 | 4 489 |
| Podatki i opłaty | 120 | 144 | 68 | 92 |
| Wynagrodzenia | 3 077 | 3 617 | 1 573 | 2 162 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 259 | 264 | 126 | 118 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 177 | 165 | 126 | 105 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 518 | 2 360 | 176 | 1 881 |
| Zysk na sprzedaży | 3 726 | 2 741 | 2 436 | 1 177 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3.3 | 126 | 39 | 2 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3.3 | 161 | 97 | 154 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 3 691 | 2 569 | 2 378 | 1 025 |
| Przychody finansowe | 3.4 | 131 | 78 | 114 |
| Koszty finansowe | 3.4 | 160 | 79 | 77 |
| Zysk brutto | 3 662 | 2 607 | 2 377 | 1 062 |
| Podatek dochodowy | 3.5 | 690 | 442 | 164 |
| Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej | 2 972 | 2 124 | 1 935 | 898 |
| ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 2 938 | 2 123 | 1 913 | 890 |
| Zysk netto przypisany udziałowcom niekontrolującym | 34 | 1 | 22 | 8 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | - | (26) | - | (26) |
| <i>Pozostałe całkowite dochody, które nie będą reklasyfikowane do wyniku powstałe na transakcji odsprzedaży akcji własnych</i> | - | (32) | - | (32) |
| <i>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do wyniku powstałe na transakcji odsprzedaży akcji własnych</i> | - | (6) | - | (6) |
| Całkowite dochody ogółem | 2 972 | 2 098 | 1 935 | 872 |
| Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 938 | 2 097 | 1 913 | 864 |
| Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom niekontrolującym | 34 | 1 | 22 | 8 |



| | Nota | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|------|---|---|---|---|
| | | 30 czerwca 2017 r. (objęte przeglądem) | 30 czerwca 2016 r. (objęte przeglądem) | 30 czerwca 2017 r. (objęte przeglądem) | 30 czerwca 2016 r. (objęte przeglądem) |
| Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję) | | | | | |
| Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję) | 3.1 | 9 | 6 | 6 | 3 |
| Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję) | 3.1 | 9 | 6 | 6 | 3 |



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

| | Nota | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|---|------|-------------------------------|-------------------------------|
| Aktywa trwałe | | 13 708 | 14 116 |
| Wartość firmy | 3.7 | 2 446 | 2 446 |
| Wartości niematerialne | 3.8 | 377 | 430 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3.9 | 10 395 | 10 825 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 3.10 | 481 | 407 |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | | 9 | 8 |
| Aktywa obrotowe | | 17 133 | 19 245 |
| Zapasy | 3.11 | 2 856 | 2 083 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3.12 | 7 717 | 9 135 |
| Należności pozostałe | 3.12 | 105 | 122 |
| Nadpłaty z tytułu podatku dochodowego | 3.12 | 418 | 400 |
| Nadpłaty z tytułu pozostałych podatków | 3.12 | 107 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3.13 | 5 212 | 6 856 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 718 | 649 |
| Aktywa razem | | 30 841 | 33 361 |



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

| | Nota | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|---|------|-------------------------------|-------------------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał podstawowy | | 670 | 670 |
| Kapitał zapasowy | | 7 141 | 7 939 |
| Kapitał rezerwowy – środki na nabycie akcji własnych | | 4 500 | 2 000 |
| Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach | | 2 552 | 2 552 |
| Zysk netto | | 2 938 | 5 722 |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | 17 801 | 18 883 |
| Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym | | (21) | (55) |
| KAPITAŁ WŁASNY RAZEM | | 17 780 | 18 828 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | 5 557 | 5 757 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 3.15 | 4 874 | 5 176 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 3.10 | 668 | 566 |
| Rezerwy długoterminowe | | 15 | 15 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 7 504 | 8 776 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 3.15 | 2 300 | 1 955 |
| Kredyt i pożyczki | | - | 11 |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu | | 380 | 269 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 3.16 | 2 787 | 4 799 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 3.17 | 1 549 | 1 086 |
| Zobowiązanie z tytułu pozostałych podatków | | 264 | 453 |
| Przychody przyszłych okresów | | 30 | 4 |
| Rezerwy krótkoterminowe | | 194 | 199 |
| ZOBOWIĄZANIA RAZEM | | 13 061 | 14 533 |
| Pasywa razem | | 30 841 | 33 361 |



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych | Akcje własne | Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym | Kapitał własny |
|---|--------------------|------------------|--|----------------|---|------------------|--|--|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 roku (badane) | 673 | 3 470 | 6 387 | (4 692) | 3 861 | 6 888 | 16 587 | 4 | 16 591 |
| Skup akcji własnych | - | 387 | (387) | (1 692) | - | - | (1 692) | - | (1 692) |
| Sprzedaż akcji własnych | - | 5 997 | (5 997) | 5 997 | - | - | 5 997 | - | 5 997 |
| Środki na nabycie akcji własnych | - | (2 000) | 2 000 | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał | - | 492 | - | - | - | (492) | - | - | - |
| Podział zysku z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy | - | - | - | - | (1 309) | (6 396) | (7 705) | - | (7 705) |
| Zysk netto roku obrotowego | - | - | - | - | - | 2 123 | 2 123 | 1 | 2 124 |
| <i>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:</i> | - | (26) | - | - | - | - | (26) | - | (26) |
| <i>Odsprzedaż akcji własnych menedżerom, pracownikom i współpracownikom</i> | - | (178) | - | - | - | - | (178) | - | (178) |
| <i>Odsprzedaż akcji własnych funduszowi inwestycyjnemu</i> | - | 152 | - | - | - | - | 152 | - | 152 |
| Suma całkowitych dochodów | - | (26) | - | - | - | 2 123 | 2 097 | 1 | 2 098 |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (objęte przeglądem) | 673 | 8 320 | 2 003 | (387) | 2 552 | 2 123 | 15 284 | 5 | 15 289 |
| Stan na 1 stycznia 2017 roku (badane) | 670 | 7 939 | 2 000 | - | 2 552 | 5 722 | 18 883 | (55) | 18 828 |
| Środki na nabycie akcji własnych | - | (2 500) | 2 500 | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał | - | 1 702 | - | - | - | (1 702) | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | (4 020) | (4 020) | - | (4 020) |
| Zysk netto roku obrotowego | - | - | - | - | - | 2 938 | 2 938 | 34 | 2 972 |
| <i>Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | 2 938 | 2 938 | 34 | 2 972 |
| Stan na 30 czerwca 2017 roku (objęte przeglądem) | 670 | 7 141 | 4 500 | - | 2 552 | 2 938 | 17 801 | (21) | 17 780 |



| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych | Akcje własne | Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym | Kapitał własny |
|---|--------------------|------------------|--|----------------|---|------------------|--|--|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 673 | 3 470 | 6 387 | (4 692) | 3 861 | 6 888 | 16 587 | 4 | 16 591 |
| Skup akcji własnych | - | 387 | (387) | (1 692) | - | - | (1 692) | - | (1 692) |
| Odsprzedaż akcji własnych | - | 5 997 | (5 997) | 5 997 | - | - | 5 997 | - | 5 997 |
| Umorzenie akcji własnych | (3) | (381) | (3) | 387 | - | - | - | - | - |
| Środki na nabycie akcji własnych | - | (2 000) | 2 000 | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał z przejęcia Mood Factory Sp. z o.o. | - | - | - | - | - | - | - | (26) | (26) |
| Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał | - | 492 | - | - | - | (492) | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | (1 309) | (6 396) | (7 705) | - | (7 705) |
| Zysk netto roku obrotowego | - | - | - | - | - | 5 722 | 5 722 | (33) | 5 689 |
| <i>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:</i> | - | <i>(26)</i> | - | - | - | - | <i>(26)</i> | - | <i>(26)</i> |
| <i>Odsprzedaż akcji własnych menedżerom, pracownikom i współpracownikom</i> | - | <i>(178)</i> | - | - | - | - | <i>(178)</i> | - | <i>(178)</i> |
| <i>Odsprzedaż akcji własnych funduszowi inwestycyjnemu</i> | - | 152 | - | - | - | - | 152 | - | 152 |
| Suma całkowitych dochodów | - | (26) | - | - | - | 5 722 | 5 696 | (33) | 5 663 |
| Stan na 31 grudnia 2016 roku | 670 | 7 939 | 2 000 | - | 2 552 | 5 722 | 18 883 | (55) | 18 828 |



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Okres 6 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk netto | 2 972 | 2 124 |
| Korekty | 1 587 | 3 208 |
| Zyski udziałowców niekontrolujących | 34 | 1 |
| Amortyzacja | 1 774 | 1 598 |
| Wynik na odsprzedaży akcji własnych pracownikom, menedżerom i współpracownikom | - | 918 |
| Odsetki leasing, kredyt, lokaty bankowe | 90 | 51 |
| Zysk z działalności inwestycyjnej | 1 | 1 |
| Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów | (5) | (260) |
| Zmiana stanu zapasów | (639) | (1 776) |
| Zmiana stanu należności krótkoterminowych | 1 435 | 3 288 |
| Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych | - | (116) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (2 028) | (648) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych | 419 | (72) |
| Podatek dochodowy | 690 | 483 |
| Zmiany stanu pozostałych podatków | (149) | (260) |
| Inne korekty | (35) | - |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 4 559 | 5 332 |
| Zapłacony podatek dochodowy, w tym: | (828) | (1 458) |
| za rok 2017 (zaliczka) | (707) | - |
| za rok 2016 | (121) | (610) |
| za rok 2015 | - | (848) |
| Zapłacone odsetki | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 731 | 3 874 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych | 8 | 72 |
| Wpływy z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek | - | 7 |
| Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych | (112) | (399) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (104) | (320) |



| | Okres 6 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| PRZEPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Wpływy z tytułu faktoringu | 111 | - |
| Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych | 51 | 47 |
| Sprzedaż akcji własnych | - | 5 182 |
| Wypłata dywidendy | (4 020) | - |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami | (1 390) | (1 071) |
| Płatności z tytułu faktoringu wraz z odsetkami | (12) | (148) |
| Spłata kredytów bankowych wraz z odsetkami | (11) | - |
| Nabycie akcji własnych | - | (1 692) |
| Wydatki związane z nabyciem i odsprzedażą akcji własnych | - | (134) |
| Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej | (5 271) | 2 182 |
| PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | | |
| | (1 644) | 5 736 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | | |
| | 6 856 | 5 330 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU | | |
| | 5 212 | 11 066 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | | |
| | (1 644) | 5 736 |



1. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Porównawcze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Dane finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy będące podstawą przygotowania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty konsolidacyjne zawarte w dokumentacji konsolidacyjnej Grupy.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółek Grupy oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. PLN (nie stosuje się zaokrągleń; w wyniku prezentacji danych finansowych w tysiącach złotych sumy podsumowań mogą być różne od sumy składników poszczególnych pozycji a odchylenie nie powinno przekraczać 1 tysiąca złotych).

1.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS S.A. za I półrocze 2017 roku nie wystąpiły korekty dotyczące błędów poprzednich okresów.

1.4. Zasady rachunkowości

Przyjęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy IMS zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w tym sprawozdaniu, opublikowanym 26 kwietnia 2017 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. (www.ims.fm).



1.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Nowe standardy i interpretacje opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie:

Powyższe sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone, ale wejdą w życie po 30 czerwca 2017 roku.

| Standard | Data obowiązywania | Opis zmian |
|--|---|---|
| Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” | 1 stycznia 2017 r. | Standard doprecyzowuje informacje przekazywane na rzecz użytkowników sprawozdań dotyczące działalności finansowej jednostki. |
| Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” | 1 stycznia 2017 r. | Doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dot. dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. |
| Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” | 1 stycznia 2018 r. | Doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji. |
| MSSF 9 „Instrumenty finansowe” | 1 stycznia 2018 r. | Standard wprowadza: - uporządkowanie klasyfikacji i ujęcie aktywów finansowych w oparciu o charakterystykę ich przepływów pieniężnych i model biznesowy jednostki; - wprowadzenie jednolitej metodologii oceny wystąpienia utraty wartości aktywów finansowych; - nowy model rachunkowości zabezpieczeń, który w większym stopniu powiązany z zarządzaniem ryzykiem. |
| Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” | 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie <i>Data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności</i> | Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. |
| Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” | 1 stycznia 2018 r. lub w momencie zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy | Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4. |
| MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” | 1 stycznia 2016 r. <i>Proces zatwierdzania do stosowania na terenie UE nie został rozpoczęty do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14</i> | Zasady rachunkowości i ujawnień dla zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF. |



| Standard | Data obowiązywania | Opis zmian |
|--|--------------------|---|
| MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” | 1 stycznia 2018 r. | Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów. |
| MSSF 16 “Leasing” | 1 stycznia 2019 r. | Wprowadzenia jednolitego modelu księgowania leasingu; brak rozróżnienia na leasing operacyjny i finansowy. |
| Interpretacja do KIMSF 22 “Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” | 1 stycznia 2018 r. | Standard wskazuje w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu transakcji zawartych w walutach obcych, w sytuacji gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej. |
| MSR 40 “Nieruchomości inwestycyjne” | 1 stycznia 2018 r. | Doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości „do” lub „z” nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić tylko wtedy, gdy nastąpiła zmiana sposobu użytkowania nieruchomości. |
| „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” | 1 stycznia 2017 r. | Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 12 – doprecyzowanie wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego jak są one traktowane. |
| „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” | 1 stycznia 2018 r. | Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – usunięcie kilku przewidzianych w tym standardzie zwolnień, które nie mają już zastosowania; MSR 28 – doprecyzowany moment, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie przy zastosowaniu metody praw własności. |
| Interpretacja do KIMSF 23 “Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego” | 1 stycznia 2019 r. | KIMSF 23 dostarcza wytycznych odnośnie ujęcia niepewności w zakresie podatku dochodowego. Podmiot powinien dokonać osądu, czy ujęcia podatkowe powinny być rozważane indywidualnie, czy też pewne ujęcia podatkowe powinny zostać ocenione łącznie. Wybór powinien lepiej odzwierciedlać oczekiwania odnośnie rozwiązania niepewności. |
| MSSF 17 “Umowy ubezpieczeniowe” | 1 stycznia 2021 r. | Nowe podejście w rozpoznawaniu przychodów oraz zysku/strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych. |

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy, zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, od ich wejścia w życie, po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.



Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Zastosowanie powyższych standardów i interpretacji nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy, za wyjątkiem MSSF 16 „Leasing”. Jego zastosowanie, głównie przez zmianę ujmowania i prezentacji wieloletnich umów najmu powierzchni biurowych (w których mieszczą się siedziby spółek Grupy Kapitałowej) i magazynowych, będzie mieć wpływ na EBITDA (pozytywny, szacunkowo 0,8 – 1,1 mln PLN w skali roku) oraz na wielkość rzeczowych aktywów trwałych i zobowiązań (wzrost stanu prezentowanych rzeczowych aktywów trwałych i zobowiązań o 2,5 – 6,5 mln PLN).

1.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

1.6.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy IMS wymaga od Zarządu IMS S.A. zastosowania osądów, szacunków i przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Kierując się subiektywną oceną, Zarząd określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewniają, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe składające się ze sprawozdań poszczególnych spółek Grupy, będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne;
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji;
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny;
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (pkt 1.6.2 poniżej), dokonane przez spółki w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Klasyfikacja umów leasingu

Grupa jest stroną umów leasingu, które spełniają warunki umów leasingu finansowego lub operacyjnego. Klasyfikacja leasingu operacyjnego lub finansowego odbywa się w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej transakcji.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Informacje dotyczące aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego przedstawiono w części II nota 3.10.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu



ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółki Grupy Kapitałowej IMS corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Od 2017 roku dokonana została zmiana w przyjętych okresach użyteczności środków transportu – wydłużone zostały okresy ekonomicznej użyteczności środków transportu z maksymalnie 6 do maksymalnie 9 lat.

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową.

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych kształtują się następująco:

| Rodzaje wartości niematerialnych | Okres ekonomicznej użyteczności |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 6 lat |
| Oprogramowanie komputerowe | 6 lat |
| Inne wartości niematerialne | 6 lat |

Roczne stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych kształtują się następująco:

| Rodzaje środków trwałych | Okres ekonomicznej użyteczności |
|--------------------------|---------------------------------|
| Środki transportu | do 9 lat |
| Maszyny i urządzenia | do 6 lat |
| Urządzenia komputerowe | do 5 lat |
| Wyposażenie | do 5 lat |

1.6.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówione zostały podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Na 30 czerwca 2017 roku w Grupie IMS nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na sprawozdania bieżące lub sprawozdania za okresy przyszłe.

Najistotniejsze szacunki dokonane za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku dotyczą:

Utrata wartości aktywów finansowych i odpis aktualizujący należności

Na dzień bilansowy spółki Grupy IMS dokonują aktualizacji wartości należności, oceniają prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i szacują wartość utraconych wpływów, na które tworzony jest odpis aktualizujący. Grupa tworzy odpisy aktualizujące w kwocie, którą uznaje za mało prawdopodobną do odzyskania. Za odzyskanie Grupa uznaje zapłatę należności (w wyniku postępowania polubownego lub nakazem sądowym) lub przyznanie odszkodowania od ubezpieczyciela należności. W wyniku przeprowadzonej analizy wyceny wartości należności handlowych, Grupa na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 r. dokonała



odpisów z tytułu utraty wartości należności, które zostały opisane w części II nota 3.12 niniejszego raportu. Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości ujęty został w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Odpis aktualizujący zapasy

Grupa dokonała aktualizacji wartości zapasów (materiałów i towarów). Na dzień 30.06.2017 roku dokonano analizy przydatności zapasów i oceniono prawdopodobieństwo wykorzystania lub uzyskania przychodu ze sprzedaży posiadanych zapasów. Odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonuje się na zasadzie odpisów indywidualnych dla poszczególnych zapasów lub kategorii zapasów. Szacunki dotyczące wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach dostępnych w czasie sporządzania analizy co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Odpis aktualizujący wartość zapasów obciąża pozostałe koszty operacyjne. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych wartość wynikająca z wyceny według ceny sprzedaży netto zaktualizowanego zapasu (materiału, towaru) jest wyższa od wartości księgowej, dokonuje się odwrócenia uprzednio dokonanego odpisu utraty wartości lub jego odpowiedniej części. Odwrócenie wartości uprzednio dokonanego odpisu powiększa pozostałe przychody operacyjne.

Szacunki przyjęte przy naliczaniu rozliczeń międzyokresowych biernych

Na dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują szacunków zobowiązań z tytułu wykonanych lecz niezafakturowanych usług. Kalkulowane kwoty wynikają głównie z szacowanej na podstawie ustaleń umownych wartości należnej pośrednikom i współpracownikom z tytułu pozyskiwanych kontraktów, opłat dla firm pośredniczących w sprzedaży usług reklamowych, zobowiązań z tytułu zakupu miejsca reklamowego do świadczenia usług reklamowych.





2. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dokonując klasyfikacji segmentów operacyjnych w Grupie kierowano się zasadą, że segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu;
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Sprawozdawczość segmentów operacyjnych na poziomie Grupy jest spójna z raportowaniem wewnętrznym na potrzeby Zarządu jednostki dominującej i Kierownictwa poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy. Zarząd jednostki dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów oraz oceny skutków wyników działalności.

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- przychodów z tytułu dywidend;
- pozostałych, niewymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Koszty segmentu stanowią koszty bezpośrednie projektów realizowanych w ramach danego segmentu dające się zakwalifikować do danego segmentu.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- kosztów ogólnych nie dających się zakwalifikować do danego segmentu;
- pozostałych, niewymienionych kosztów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do danego segmentu nie jest możliwe.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę IMS jest układ według segmentów branżowych. Organizacja i zarządzanie Grupy odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych usług.

Działalność Grupy mieści się w pięciu podstawowych segmentach:

- Abonamenty audio i wideo;
- Abonamenty aroma;
- Usługi reklamowe audio;
- Digital Signage;
- Eventy.



Podział dotyczący obszarów geograficznych przeprowadzono opierając się na kryterium lokalizacji geograficznej klientów. Grupa działa przede wszystkim na terenie Polski. Poniższa tabela prezentuje podział przychodów ze sprzedaży uwzględniający strukturę geograficzną.

| Przychody netto ze sprzedaży – struktura terytorialna | Okres 6 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Polska | 19 805 | 19 523 |
| Zagranica | 939 | 1 292 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 20 744 | 20 815 |



Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności

| Okres 6 miesięcy zakończony | Abonamenty audio i wideo | Abonamenty aroma | Usługi reklamowe audio | Digital Signage | Eventy | Pozostała sprzedaż (w tym sprzedaż towarów i materiałów i zmiana stanu produktów) | RAZEM |
|--|-----------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------|------------|--|---------------|
| 30 czerwca 2017 r. | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi | 9 620 | 3 051 | 3 370 | 3 516 | 2 009 | 1 808 | 23 374 |
| % w wartości ogółem | 41% | 13% | 15% | 15% | 9% | 7% | 100% |
| Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów | 3 924 | 1 536 | 1 025 | 1 483 | 1 224 | 1 666 | 10 858 |
| WYNIK NA SEGMENTCIE | 5 696 | 1 515 | 2 345 | 2 033 | 785 | 142 | 12 516 |
| rentowność segmentu | 59% | 50% | 70% | 58% | 39% | 8% | 54% |
| Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów | | | | | | | 8 998 |
| Eliminacje konsolidacyjne | | | | | | | 173 |
| EBIT | | | | | | | 3 691 |
| Wynik na działalności finansowej | | | | | | | (29) |
| Eliminacje konsolidacyjne | | | | | | | - |
| Wynik na działalności gospodarczej | | | | | | | 3 662 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | 690 |
| Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej, w tym: | | | | | | | 2 972 |
| ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | | | | | | | 2 938 |



| Okres 6 miesięcy zakończony | Abonamenty audio i wideo | Abonamenty aroma | Usługi reklamowe audio | Digital Signage | Eventy | Pozostała sprzedaż (w tym sprzedaż towarów i materiałów i zmiana stanu produktów) | RAZEM |
|--|-----------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------|------------|--|---------------|
| 30 czerwca 2016 r. | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi | 9 151 | 2 788 | 3 474 | 4 272 | 1 674 | 2 732 | 24 091 |
| % w wartości ogółem | 38% | 12% | 14% | 18% | 7% | 11% | 100% |
| Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów | 3 896 | 1 185 | 1 005 | 2 666 | 974 | 2 666 | 12 392 |
| WYNIK NA SEGMENTCIE | 5 255 | 1 603 | 2 469 | 1 606 | 700 | 65 | 11 698 |
| rentowność segmentu | 57% | 57% | 71% | 38% | 42% | 2% | 49% |
| Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów | | | | | | | 9 195 |
| Eliminacje konsolidacyjne | | | | | | | 65 |
| EBIT | | | | | | | 2 569 |
| Wynik na działalności finansowej | | | | | | | 37 |
| Eliminacje konsolidacyjne | | | | | | | - |
| Wynik na działalności gospodarczej | | | | | | | 2 606 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | 483 |
| Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej, w tym: | | | | | | | 2 124 |
| ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | | | | | | | 2 123 |



Pozostałe informacje dotyczące segmentów działalności

| | Abonamenty audio i wideo | Abonamenty aroma | Usługi reklamowe audio | Digital Signage | Eventy | Wartości nieprzypisane do wskazanych segmentów | RAZEM |
|---|-----------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------|--------|---|---------------|
| Stan na 30 czerwca 2017 r. | | | | | | | |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym: | 8 763 | 3 599 | 1 979 | 3 933 | 1 378 | 1 283 | 20 935 |
| Wartość firmy | 545 | 316 | 104 | 1 442 | 39 | - | 2 446 |
| Wartości niematerialne | 221 | - | - | - | - | 156 | 377 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 832 | 2 368 | - | 1 268 | 162 | 765 | 10 395 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 2 165 | 915 | 1 875 | 1 223 | 1 177 | 362 | 7 717 |
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | | | | | | | |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym: | 8 863 | 4 254 | 2 343 | 5 215 | 899 | 1 262 | 22 836 |
| Wartość firmy | 545 | 316 | 104 | 1 442 | 39 | - | 2 446 |
| Wartości niematerialne | 143 | - | - | - | - | 287 | 430 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 084 | 2 338 | - | 1 496 | 178 | 729 | 10 825 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 2 091 | 1 600 | 2 239 | 2 277 | 682 | 246 | 9 135 |

| | Abonamenty audio i wideo | Abonamenty aroma | Usługi reklamowe audio | Digital Signage | Eventy | Wartości nieprzypisane do wskazanych segmentów | RAZEM |
|---|-----------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------|--------|---|---------------|
| Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. | | | | | | | |
| Amortyzacja | 756 | 395 | 5 | 257 | 27 | 334 | 1 774 |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 7 804 | 2 906 | 3 370 | 3 516 | 1 799 | 1 350 | 20 744 |
| Przychody z tytułu transakcji między segmentami | 1 816 | 145 | - | - | 210 | 459 | 2 630 |
| Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. | | | | | | | |
| Amortyzacja | 615 | 362 | 16 | 227 | 18 | 360 | 1 598 |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 7 213 | 2 437 | 3 474 | 4 272 | 1 616 | 1 803 | 20 815 |
| Przychody z tytułu transakcji między segmentami | 1 938 | 351 | - | - | 58 | 929 | 3 276 |



3. Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Zysk na jedną akcję

a) Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

| | Okres 6 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję) | 9 | 6 |
| Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję) | 9 | 6 |
| Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia: | | |
| Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej | 2 972 | 2 124 |
| Strata/Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym | 34 | 1 |
| Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 2 938 | 2 123 |
| <hr/> | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję (po doprowadzeniu do porównywalności) | 33 499 899 | 33 499 899 |
| Akcje z program opcji menedżerskich i pracowniczych doliczane zgodnie z MSR 33 | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję (po doprowadzeniu do porównywalności) | 33 499 899 | 33 499 899 |

b) Zysk na akcję z działalności za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

| | Okres 6 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję) | 9 | 6 |
| Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję) | 9 | 6 |
| <hr/> | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 938 | 2 123 |
| <hr/> | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję (po doprowadzeniu do porównywalności) | 33 499 899 | 33 499 899 |
| Akcje z program opcji menedżerskich i pracowniczych doliczane zgodnie z MSR 33 | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję (po doprowadzeniu do porównywalności) | 33 499 899 | 33 499 899 |



Średnioważona liczba akcji zwykłych na 30 czerwca 2017 roku została wyliczona jak niżej:

| wyliczenie średnia ważona liczba akcji zwykłych | Data | Zmiana liczby akcji w wyniku transakcji | Liczba akcji po transakcji, z wyłączeniem posiadanych przez Spółkę akcji własnych (A) | Liczba dni dla danego stanu liczby akcji | Proporcja długości okresu (liczba dni dla danego stanu liczby akcji / liczba dni w okresie) (B) | Obliczenie średniej ważonej = (A) x (B) |
|---|------------------------|---|---|--|---|---|
| Początek okresu | 1 stycznia 2017 | - | 33 499 899 | 180 | 1,00 | 33 499 899 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| stan na 30 czerwca 2017 roku | | | 33 499 899 | | | 33 499 899 |

3.2. Przychody netto ze sprzedaży

| Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Abonamenty audio i wideo | 7 804 | 7 213 | 3 964 | 3 655 |
| Digital Signage | 3 516 | 4 272 | 1 956 | 2 795 |
| Usługi reklamowe audio | 3 370 | 3 474 | 2 206 | 1 829 |
| Abonamenty aroma | 2 906 | 2 437 | 1 470 | 1 234 |
| Eventy | 1 799 | 1 616 | 992 | 1 002 |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 859 | 1 557 | 547 | 1 151 |
| Pozostała sprzedaż | 490 | 246 | 250 | 131 |
| Razem | 20 744 | 20 815 | 11 385 | 11 797 |

3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Rozwiązane rezerwy (w tym głównie na należności dochodzone na drodze sądowej) | 91 | - | 30 | - |
| Otrzymane odszkodowania | 12 | 2 | 1 | 2 |
| Zwrot kosztów sądowych | 10 | 2 | 8 | - |
| Spisane przedawnione zobowiązania | 8 | - | 8 | - |
| Ujawnione/otrzymane środki trwałe/aktualizacja zapasów magazynowych | - | - | - | (1) |
| Inne przychody operacyjne | 5 | 2 | (8) | 1 |
| Razem | 126 | 6 | 39 | 2 |



| Pozostałe koszty operacyjne | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w tym: | 144 | 160 | 84 | 144 |
| - odpisy aktualizacyjne wartość należności | 144 | 160 | 84 | 144 |
| Odpisane należności - umorzenie | - | 8 | - | 2 |
| Koszty opłat sądowych | 8 | 5 | 8 | 5 |
| Koszty odszkodowań i kar | 5 | 3 | 3 | 1 |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 1 | 2 | 2 | 2 |
| Inne koszty operacyjne | 3 | - | - | - |
| Razem | 161 | 178 | 97 | 154 |

3.4. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 77 | - | 48 | (31) |
| Odsetki, w tym: | 51 | 57 | 27 | 29 |
| - z tytułu lokat bankowych | 51 | 44 | 27 | 25 |
| - z tytułu udzielonych pożyczek | - | 8 | - | 4 |
| - pozostałe | - | 5 | - | - |
| Niezrealizowane zobowiązanie – zapłata warunkowa za udziały | - | 116 | - | 116 |
| Inne przychody finansowe | 3 | - | 3 | - |
| Razem | 131 | 173 | 78 | 114 |

| Koszty finansowe | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Odsetki, w tym dla: | 142 | 106 | 71 | 53 |
| - instytucji leasingowych | 129 | 98 | 64 | 49 |
| - instytucji faktoringowych | 12 | 7 | 6 | 3 |
| - organów administracji państwowej | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Straty z tytułu różnic kursowych | - | 18 | - | 18 |
| Inne koszty finansowe | 18 | 11 | 8 | 6 |
| Razem | 160 | 135 | 79 | 77 |



3.5. Podatek dochodowy

| Struktura podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – bieżący i odroczony | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Podatek bieżący | 662 | 402 | 459 | 181 |
| Podatek odroczony | 28 | 81 | (17) | (17) |
| Razem | 690 | 483 | 442 | 164 |

| Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Zysk brutto | 3 662 | 2 607 | 2 377 | 1 062 |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce | 687 | 496 | 446 | 202 |
| Nieujęte wcześniej straty podatkowe | (10) | - | (4) | - |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 15 | 8 | 7 | 4 |
| Przychody niebędące podstawą do opodatkowania | - | (22) | - | (22) |
| Różnice przejściowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (2) | 1 | (7) | (20) |
| Razem | 690 | 483 | 442 | 164 |
| Efektywna stawka podatkowa | 18,84% | 18,5% | 18,59% | 15,44% |

3.6. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w roku 2016 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.





3.7. Wartość firmy

| Wartość firmy | Stan na 30 czerwca 2017 r. | | | |
|--|----------------------------|--|---------------------|---------------------|
| | koszt przejęcia | wartość przejętych aktywów netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej | odpis aktualizujący | Wartość firmy netto |
| Wynikająca z połączenia IMS S.A. z MALL TV | 2 565 | 792 | 331 | 1 442 |
| Wynikająca z przejęcia IMS events sp. z o.o., w tym: | 392 | 94 | 155 | 143 |
| - przypisana do ośrodka "eventy" | | | 155 | 39 |
| - przypisana do ośrodka „usługi reklamowe audio” | | | - | 104 |
| Wynikająca z przejęcia Mood Factory Sp. z o.o., w tym: | 696 | (165) | - | 861 |
| - przypisana do ośrodka „abonamenty audio” | | | - | 545 |
| - przypisana do ośrodka „abonamenty aroma” | | | - | 316 |
| Razem | 3 653 | 721 | 486 | 2 446 |

Wartość firmy na 30 czerwca 2017 roku nie uległa zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku.

3.8. Wartości niematerialne

| Specyfikacja wartości niematerialnych | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Oprogramowania i licencje, wiedza handlowa i prawa autorskie, w tym: | 257 | 284 |
| - system informatyczny B2B (w IMS S.A.) | 122 | 143 |
| - strona internetowa (w IMS S.A.) | 48 | 54 |
| - inne | 87 | 87 |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 120 | 146 |
| Razem | 377 | 430 |

Wartości niematerialne - pozostałe informacje

W I półroczu 2017 r. Grupa nabyła wartości niematerialne o łącznej wartości 15 tys. PLN. Nakłady dotyczyły zakupu licencji komputerowych i programów w IMS S.A.

W okresie 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.



3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

| Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 8 850 | 9 034 |
| Środki transportu | 1 151 | 1 338 |
| Budynki - inwestycje w obcym obiekcie (siedzibie IMS S.A.) | 187 | 214 |
| Inne środki trwałe | 207 | 239 |
| Razem | 10 395 | 10 825 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia | - | - |
| Razem | 10 395 | 10 825 |

| Struktura własności środków trwałych | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| a) własne | 22% | 25% |
| b) używane na podstawie umowy leasingu | 78% | 75% |
| Razem | 100% | 100% |

| Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu (w wartości netto) | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 7 347 | 6 996 |
| Środki transportu | 809 | 1 156 |
| Inne środki trwałe | - | - |
| Razem | 8 156 | 8 152 |

Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe informacje

Na kategorię urządzenia techniczne i maszyny składają się głównie urządzenia specjalistyczne służące do świadczenia usług marketingowych (audio-, wideo- i aromaboxy) oraz monitory Digital Signage. Zakup urządzeń specjalistycznych w I półroczu 2017 roku został sfinansowany w drodze leasingu finansowego oraz ze środków własnych. W obecnym modelu biznesowym Grupy, większość urządzeń (audio- i wideoboxy) jest produkowana wewnątrz Grupy tj. przez IMS r&d sp. z o.o. Na dzień 30.06.2017 r. wartość netto wszystkich maszyn i urządzeń w Spółce wynosiła 8.850 tys. PLN.

W okresie 01.01.2017 r. - 30.06.2017 r. Grupa nie dokonywała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, Grupa nie zaciągnęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych za wyjątkiem opisanych w nocie 3.15. niniejszego raportu zobowiązań leasingowych.

W I półroczu 2017 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W Grupie nie występują czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.



3.10. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Podstawa utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | |
|---|---|----------------------------|--|----------------------------|--|-------------|
| | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | I półrocze 2017 rok | 2016 rok |
| Wykonane niezafakturowane usługi, w tym: | 1 302 | 964 | 240 | 184 | 56 | (103) |
| - opłaty dla pośredników reklamowych | 500 | 361 | 95 | 69 | 26 | (49) |
| - koszty usług pośrednictwa | 280 | 256 | 52 | 49 | 3 | 1 |
| - koszty zakupu miejsca reklamowego | 223 | 237 | 42 | 45 | (3) | (38) |
| - opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania | 52 | 73 | 10 | 14 | (4) | 1 |
| - koszty dzierżawy powierzchni | 8 | 1 | 2 | - | 2 | (4) |
| - koszty usług pozostałych | 239 | 36 | 39 | 7 | 32 | (14) |
| Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością należności | 709 | 657 | 127 | 117 | 10 | 34 |
| Rezerwa na wynagrodzenia | 247 | 121 | 46 | 23 | 23 | (59) |
| Straty podatkowe | 246 | 127 | 42 | 19 | 23 | 19 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 78 | 78 | 14 | 14 | - | 3 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe | 15 | 16 | 3 | 3 | - | 1 |
| Ujemne różnice kursowe | - | 61 | - | 12 | (12) | 6 |
| Korekta kosztów podatkowych z tytułu nieterminowych płatności | - | 56 | - | 8 | (8) | (23) |
| Pozostałe | 55 | 141 | 9 | 27 | (18) | 27 |
| Razem | 2 652 | 2 221 | 481 | 407 | 74 | (93) |



| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Podstawa utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | |
|--|--|----------------------------|---|----------------------------|---|------------|
| | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | I półrocze 2017 rok | 2016 rok |
| Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 3 440 | 2 783 | 651 | 527 | 124 | 281 |
| Dodatnie różnice kursowe | 53 | - | 10 | - | 10 | - |
| Niezrealizowane odsetki | 6 | 7 | 1 | 1 | | - |
| Otrzymany rabat posprzedażowy | | 202 | | 38 | (38) | 38 |
| Pozostałe | 29 | - | 6 | - | 6 | - |
| Razem | 3 528 | 2 992 | 668 | 566 | 102 | 319 |

Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w I półroczu 2017 roku.

| | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | Zmiana | Wpływ na podatek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.06.2017 r. |
|--|----------------------------|----------------------------|--------|---|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 481 | 407 | 74 | (74) |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 668 | 566 | 102 | 102 |
| Razem | | | | 28 |



3.11. Zapasy

| Specyfikacja zapasów | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Materiały | 2 681 | 2 005 |
| Towary | 176 | 95 |
| Produkty gotowe | 16 | - |
| Razem zapasy brutto | 2 873 | 2 100 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 17 | 17 |
| Razem zapasy netto | 2 856 | 2 083 |

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa nie zaciągnęła żadnych istotnych zobowiązań umownych dotyczących zapasów.

3.12. Należności

| Specyfikacja należności | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 8 428 | 9 786 |
| Należności z tytułu podatków, w tym: | 525 | 400 |
| - CIT nadpłata z tytułu wpłaconych zaliczek | 418 | 400 |
| - VAT nadpłata i do przeniesienia na kolejny okres | 107 | - |
| Pozostałe należności, w tym: | 113 | 137 |
| - zaliczki na usługi i materiały | 70 | 91 |
| - kaucje i nadpłaty | 17 | 27 |
| - inne | 26 | 19 |
| Należności brutto | 9 066 | 10 323 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 719 | 666 |
| Należności netto | 8 347 | 9 657 |

| Odpisy aktualizujące wartość należności | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Odpisy aktualizujące na początek okresu | 666 | 445 |
| Utworzenie | 144 | 238 |
| Zwiększenie odpisu w wyniku nabycia Mood Factory Sp. z o.o. | - | 61 |
| Rozwiązanie | 91 | 78 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 719 | 666 |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Wycena należności z tytułu dostaw i usług na 30.06.2017 r. po koszcie zamortyzowanym jest równa wartości nominalnej należności (ze względu na nieistotność dyskonta).





3.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Specyfikacja środków pieniężnych | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym: | 5 206 | 6 851 |
| - depozyty do 1 roku | 2 000 | 3 500 |
| - rachunki bieżące | 3 206 | 3 351 |
| Środki pieniężne w kasie | 6 | 5 |
| Razem środki pieniężne | 5 212 | 6 856 |

Na 30 czerwca 2017 roku IMS S.A. posiada depozyty terminowe do 1 roku w następujących bankach:

| Bank | kwota lokaty/depozyty | okres trwania lokaty | |
|--|--------------------------|----------------------|------------|
| ING Bank Śląski S.A. (rachunek oszczędnościowy - depozyt) | 2 000 | 2017-03-03 | 2017-06-30 |
| Razem | 2 000 | | |

Lokaty oprocentowane są na warunkach rynkowych. Grupa na bieżąco zwiększa lub zmniejsza poziom lokat bankowych w zależności od aktualnych potrzeb operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych.

W I półroczu 2017 roku poziom posiadanych przez Grupę Kapitałową IMS środków pieniężnych spadł o 1 644 tys. PLN. Spadek był wynikiem wypłaty przez IMS S.A. dywidendy za 2016 rok w wysokości 4 020 tys. PLN w czerwcu br.

Grupa generuje wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. W okresie 01.01.2017 r. - 31.06.2017 r. było to 3.731 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 5.465 tys. PLN), a w I półroczu 2016 roku - 3.874 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 4.167 tys. PLN).

3.14. Instrumenty finansowe

Poniżej zaprezentowano klasyfikację instrumentów finansowych w podziale na kategorie.

| Stan na 30.06.2017 r. | Kategorie instrumentów finansowych | | | | Razem |
|---|--|--|-----------------------|--|---------------|
| | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych) | - | - | 7 822 | - | 7 822 |
| Środki pieniężne | - | - | 5 212 | - | 5 212 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | - | - | 7 174 | 7 174 |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu | - | - | - | 380 | 380 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów | - | - | - | 4 366 | 4 366 |
| Razem | - | - | 13 034 | 11 920 | 24 954 |

Wszystkie kwoty są wyrażone w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej



Stan na 31.12.2016 r.

Kategorie instrumentów finansowych

| | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Razem |
|---|--|--|-----------------------|--|--------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych) | - | - | 9 257 | - | 9 257 |
| Środki pieniężne | - | - | 6 856 | - | 6 856 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów | - | - | - | 11 | 11 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | - | - | 7 131 | 7 131 |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu | - | - | - | 269 | 269 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów | - | - | - | 5 889 | 5 889 |
| Razem | - | - | 16 113 | 13 300 | 29 413 |

Do instrumentów finansowych mających największe znaczenie dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy należą przede wszystkim: należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu leasingu i faktoringu oraz środki pieniężne. Wszystkie te instrumenty finansowe narażone są na różnego rodzaju ryzyka finansowe takie jak: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe a także ryzyko utraty płynności. Dwa pierwsze z wymienionych rodzajów ryzyka wydają się istotniejsze od pozostałych. Zarząd jednostki dominującej na bieżąco monitoruje niezbędne informacje oraz w razie konieczności podejmuje odpowiednie kroki w celu zminimalizowania wpływu wszystkich ww. rodzajów ryzyka na sytuację finansową Grupy. Na dzień 30 czerwca 2017 r. wrażliwość instrumentów finansowych narażonych na ww. ryzyka nie odbiega istotnie od informacji zaprezentowanych w nocie 4.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od zaprezentowanej wartości bilansowej.

3.15. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu: | 7 700 | 7 691 |
| - jednego roku | 2 565 | 2 215 |
| - jednego do pięciu lat | 5 135 | 5 476 |
| Wartość przyszłych odsetek | 526 | 560 |
| Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań | 7 174 | 7 131 |
| - Zobowiązanie wymagalne w okresie do 12 miesięcy | 2 300 | 1 955 |
| - Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach | 4 874 | 5 176 |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zostały zaciągnięte w celu sfinansowania zakupu środków trwałych. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań leasingowych są przekazane przez spółki Grupy IMS leasingodawcom weksle in blanco. Umowy leasingowe zawierane są głównie na okres 5 lat (dotyczy urządzeń do audio-, wideo- i aromamarketingu),



a oprocentowanie oparte jest o wskaźniki WIBOR (1M i 3M) + marża leasingodawcy.

3.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | Na dzień 30 czerwca 2017 r. | Na dzień 31 grudnia 2016 r. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Długoterminowe | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| Krótkoterminowe | 2 787 | 4 799 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 692 | 4 718 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 39 | 45 |
| Pozostałe zobowiązania | 56 | 36 |
| Razem | 2 787 | 4 799 |

3.17. Rozliczenia międzyokresowe bierne

| Zobowiązania pozostałe | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Wykonane niezafakturowane usługi, w tym: | 1 302 | 964 |
| - opłaty dla pośredników reklamowych | 500 | 361 |
| - koszty zakupu miejsca reklamowego | 223 | 256 |
| - koszty usług pośrednictwa | 280 | 237 |
| - opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania | 52 | 73 |
| - koszty dzierżawy powierzchni | 8 | 1 |
| - pozostałe | 239 | 36 |
| Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń | 247 | 121 |
| Pozostałe zobowiązania | - | 1 |
| Razem | 1 549 | 1 086 |

Zobowiązania z tytułu wykonanych niezafakturowanych usług wynikają z szacowanej lub między innymi z szacowanej na podstawie ustaleń umownych wartości należnej pośrednikom i współpracownikom z tytułu pozyskiwanych kontraktów dla Grupy oraz z tytułu zakupu miejsca reklamowego do świadczenia usług reklamowych (dotyczy IMS S.A.) i opłat dla pośredników reklamowych (dotyczy IMS S.A.). Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń dotyczą głównie obowiązującego w IMS S.A. systemu premiowego dla Zarządu, zgodnie z którym wypłata wynagrodzenia premiowego następuje po publikacji okresowych sprawozdań finansowych Grupy IMS.



4. Pozostałe informacje

4.1. Dywidenda

W dniu 20 czerwca 2017 roku IMS S.A. wypłaciła dywidendę za 2016 rok w wysokości 4.019.987,88 PLN, tj. 12 groszy/akcję. Dywidendą objętych było 33.499.899 akcji.

Polityka dywidendy prowadzona w Grupie Kapitałowej IMS stanowi o corocznym przeznaczaniu nie mniej niż 60% osiąganego przez Grupę rocznego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej do podziału między Akcjonariuszy.

Dywidenda wypłacana jest konsekwentnie od pierwszego roku funkcjonowania Spółki na rynku publicznym.

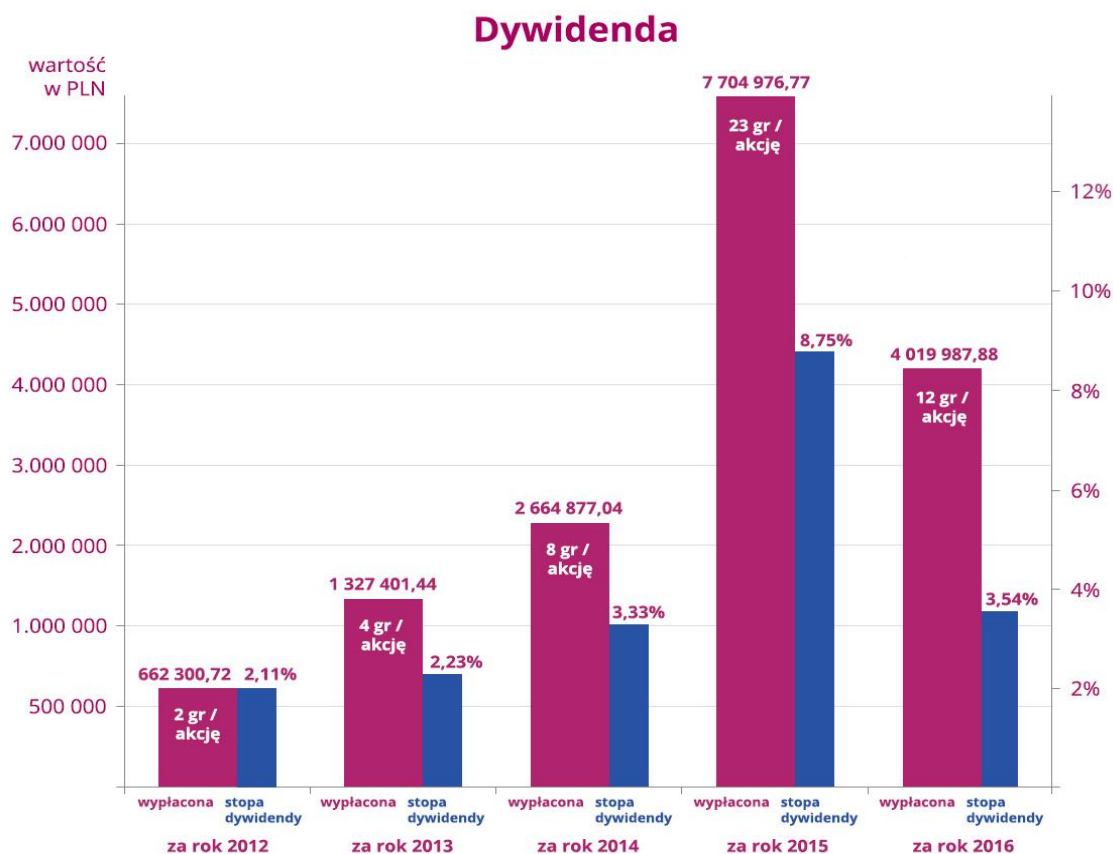




Tabela: Dywidenda wypłacona za lata 2012 – 2016

| Dywidenda | za 2012 rok | za 2013 rok | za 2014 rok | za 2015 rok | za 2016 rok |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | wypłacona | wypłacona | wypłacona | wypłacona | wypłacona |
| wartość w PLN | 662 300,72 | 1 327 401,44 | 2 664 877,04 | 7 704 976,77 | 4 019 987,88 |
| wartość w groszach na akcję | 2 | 4 | 8 | 23 | 12 |
| liczba akcji objętych dywidendą | 33 115 036 | 33 185 036 | 33 310 963 | 33 499 899 | 33 499 899 |
| zysk netto Grupy IMS przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 252 171,86 | 3 681 580,75 | 5 505 425,57 | 6 888 090,52 | 5 721 914,59 |
| stopa dywidendy | 2,11 % | 2,23 % | 3,33 % | 8,75 % | 3,54 % |

Wyliczenie wskaźnika stopy dywidendy:

Stopa dywidendy = dywidenda w groszach na akcję / cena rynkowa 1 akcji (kurs zamknięcia sesji z dnia pojęcia uchwały przez ZWZ dotyczącej wypłaty dywidendy)

4.2. Informacja dotycząca liczby pracowników Grupy Kapitałowej IMS

| Liczba pracowników Grupy IMS | Stan na | Stan na |
|---|--------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 31 grudnia 2016 r. |
| Pracownicy (wszystkie spółki Grupy) | 38 | 38 |
| Członkowie Zarządu (wszystkie spółki Grupy) | 8 | 10 |
| Razem | 46 | 48 |

Jednocześnie Grupa w swojej działalności ściśle współpracuje z blisko osiemdziesięcioma firmami / osobami fizycznymi na podstawie umów opartych o prawa kodeksu cywilnego.

4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

Wykaz transakcji z podmiotami powiązаныmi po wyeliminowaniu transakcji i sald wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS

Kancelaria Prawna Chajec, Don-Siemion & Żyto od 06.2016 r. powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej IMS będącego jednocześnie współnikiem w Kancelarii Prawnej Chajec, Don-Siemion & Żyto; w I półroczu 2016 r. IMS S.A. zakupiła od ww. Kancelarii usługi w wartości 30 tys. PLN

| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
|---|--------|------------|--------------|
| Sprzedaż do IMS S.A. | 4 | - | - |

W 2017 roku Zarząd IMS S.A. i Rada Nadzorcza IMS S.A. poszerzyły zakres podmiotów blisko związanych z członkami Rady Nadzorczej, z którymi Spółka może zawierać umowy cywilnoprawne, o kancelarię prawną Chajec, Don Siemion & Żyto z siedzibą w Warszawie. Dotychczas jedynym tego typu podmiotem było Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.



Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej IMS zasiadającego jednocześnie we władzach Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych

| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
|---|--------|------------|--------------|
| Sprzedaż do IMS S.A. | 25 | - | - |
| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
| Sprzedaż do IMS S.A. | 21 | - | - |

Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji – powiązanie osobowe przez trzech członków Zarządu IMS będących pośrednio (przez inną spółkę) udziałowcami Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji

| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
|---|--------|------------|--------------|
| Zakup od IMS S.A. | 1 | - | - |
| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
| Zakup od IMS S.A. | 3 | - | 1 |

4.4. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, IMS S.A. nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty jak też nie posiadała dłużnych papierów wartościowych oraz innych kapitałowych papierów wartościowych.

Na dzień publikacji raportu półrocznego, IMS S.A. nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty jak też nie posiada dłużnych papierów wartościowych oraz innych kapitałowych papierów wartościowych poza akcjami własnymi Emitenta. Skup akcji własnych został przeprowadzony i rozliczony w lipcu 2017 roku. Skup został szczegółowo opisany w części I pkt. 4.2 niniejszego raportu.

Zmiany w kapitałowych papierach wartościowych (akcje Emitenta) na 30 czerwca 2017 roku zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

| Akcje IMS S.A. | data zdarzenia | liczba akcji Emitenta | ilość głosów | wartość nominalna akcji (w PLN) | % w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu | wartość nominalna 1 akcji (w PLN) | liczba akcji Emitenta po zmianie |
|------------------------------|----------------|-----------------------|--------------|---------------------------------|---|-----------------------------------|----------------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | | 33 499 899 | 33 499 899 | 669 997,98 | | | |
| | | - | - | - | | | |
| Stan na 30 czerwca 2017 roku | | 33 499 899 | 33 499 899 | 669 997,98 | | | |

4.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w części I pkt 5.1 niniejszego raportu.



PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU IMS S.A.

Warszawa, 29 sierpnia 2017 r.

Michał Kornacki – Prezes Zarządu

Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Grendziński – Wiceprezes Zarządu

Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu

OSOBA ODPOWIEDZIALNA ZA SPORZĄDZENIE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

Anna Cynkier





**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMS S.A.
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.**

ims
sensory media



III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe IMS S.A. za okres 01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.

Załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe składające się ze sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami.

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe IMS S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd IMS S.A. w dniu 29 sierpnia 2017 roku.





Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Nota | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 czerwca 2017 r. (objęte przeglądem) | 30 czerwca 2016 r. (objęte przeglądem) | 30 czerwca 2017 r. (objęte przeglądem) | 30 czerwca 2016 r. (objęte przeglądem) |
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 17 107 | 17 005 | 9 260 | 9 184 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 2.1 | 17 107 | 9 260 | 9 184 |
| Zmiana stanu produktów | - | - | - | - |
| Koszty działalności operacyjnej | 13 663 | 14 443 | 6 996 | 8 223 |
| Amortyzacja | 1 826 | 1 685 | 910 | 855 |
| Zużycie materiałów i energii | 1 361 | 928 | 683 | 518 |
| Usługi obce | 7 378 | 7 357 | 3 823 | 4 074 |
| Podatki i opłaty | 90 | 113 | 49 | 77 |
| Wynagrodzenia | 2 226 | 2 730 | 1 138 | 1 688 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 206 | 209 | 98 | 90 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 104 | 113 | 76 | 72 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 472 | 1 308 | 219 | 849 |
| Zysk na sprzedaży | 3 444 | 2 562 | 2 264 | 961 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2.2 | 22 | 5 | 1 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2.2 | 118 | 70 | 117 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 3 348 | 2 433 | 2 199 | 845 |
| Przychody finansowe | 2.3 | 151 | 84 | 101 |
| Koszty finansowe | 2.3 | 138 | 68 | 53 |
| Zysk brutto | 3 361 | 2 502 | 2 215 | 893 |
| Podatek dochodowy | 2.4 | 652 | 423 | 152 |
| Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej | 2 709 | 2 038 | 1 792 | 741 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | - | (26) | - | (26) |
| <i>Pozostałe całkowite dochody, które nie będą reklasyfikowane do wyniku powstałe na transakcji odsprzedaży akcji własnych</i> | - | (32) | - | (32) |
| <i>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do wyniku powstałe na transakcji odsprzedaży akcji własnych</i> | - | (6) | - | (6) |
| Całkowite dochody ogółem | 2 709 | 2 012 | 1 792 | 715 |
| Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję) | | | | |
| Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję) | 8 | 6 | 5 | 2 |
| Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję) | 8 | 6 | 5 | 2 |



Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

| | Nota | Na dzień 30 czerwca 2017 r. (objęte przeglądem) | Na dzień 31 grudnia 2016 r. (badane) |
|---|------|---|--|
| Aktywa trwałe | | 16 740 | 17 235 |
| Wartość firmy | 2.6 | 1 442 | 1 442 |
| Wartości niematerialne | 2.7 | 236 | 272 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2.8 | 10 762 | 11 245 |
| Aktywa finansowe długoterminowe | 2.9 | 3 934 | 3 934 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 2.10 | 358 | 334 |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | | 8 | 8 |
| Aktywa obrotowe | | 13 910 | 15 861 |
| Zapasy | 2.11 | 2 247 | 1 489 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 2.12 | 5 908 | 7 400 |
| Należności pozostałe | 2.12 | 62 | 100 |
| Nadpłaty z tytułu podatku dochodowego | 2.12 | 393 | 265 |
| Aktywa finansowe krótkoterminowe | | 1 | 3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2.13 | 4 647 | 6 023 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 652 | 581 |
| Aktywa razem | | 30 650 | 33 096 |



Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

| | Nota | Na dzień 30 czerwca 2017 r. (objęte przeglądem) | Na dzień 31 grudnia 2016 r. (badane) |
|---|------|---|--|
| KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał podstawowy | | 670 | 670 |
| Kapitał zapasowy | | 5 274 | 6 549 |
| Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów | | 1 432 | 1 432 |
| Kapitał rezerwowy – środki na nabycie akcji własnych | | 4 500 | 2 000 |
| Akcje własne | | - | - |
| Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach | | 2 552 | 2 552 |
| Zysk netto | | 2 709 | 5 245 |
| KAPITAŁ WŁASNY RAZEM | | 17 137 | 18 448 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2.15 | 4 667 | 4 920 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 2.10 | 1 704 | 1 640 |
| Rezerwy długoterminowe | | 14 | 14 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 7 128 | 8 074 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2.15 | 2 198 | 1 829 |
| Kredyty i pożyczki | | - | 9 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 2.16 | 3 423 | 4 833 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 2.17 | 1 305 | 1 082 |
| Zobowiązanie z tytułu pozostałych podatków | | 133 | 248 |
| Przychody przyszłych okresów | | - | 4 |
| Rezerwy krótkoterminowe | | 69 | 69 |
| Zobowiązania razem | | 13 513 | 14 648 |
| Pasywa razem | | 30 650 | 33 096 |



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów | Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych | Akcje własne | Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach | Zyski zatrzymane | Kapitał własny |
|---|--------------------|------------------|--|--|----------------|---|------------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 roku (badane) | 673 | 2 549 | 1 403 | 6 387 | (4 692) | 3 861 | 6 396 | 16 577 |
| Skup akcji własnych | - | 387 | - | (387) | (1 692) | - | - | (1 692) |
| Sprzedaż akcji własnych | - | 5 997 | - | (5 997) | 5 997 | - | - | 5 997 |
| Środki na nabycie akcji własnych | - | (2 000) | - | 2 000 | - | - | - | - |
| Podział zysku z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy | - | - | - | - | - | (1 309) | (6 396) | (7 705) |
| Zysk netto roku obrotowego | - | - | - | - | - | - | 2 038 | 2 038 |
| <i>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:</i> | - | (26) | - | - | - | - | - | (26) |
| <i>Odsprzedaż akcji własnych menedżerom, pracownikom i współpracownikom</i> | - | (178) | - | - | - | - | - | (178) |
| <i>Odsprzedaż akcji własnych funduszowi inwestycyjnemu</i> | - | 152 | - | - | - | - | - | 152 |
| Suma całkowitych dochodów | - | (26) | - | - | - | - | 2 038 | 2 012 |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (objęte przeglądem) | 673 | 6 907 | 1 403 | 2 003 | (387) | 2 552 | 2 038 | 15 189 |
| Stan na 1 stycznia 2017 roku (badane) | 670 | 6 549 | 1 432 | 2 000 | - | 2 552 | 5 245 | 18 448 |
| Środki na nabycie akcji własnych | - | (2 500) | - | 2 500 | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | (4 020) | (4 020) |
| Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał | - | 1 225 | - | - | - | - | (1 225) | - |
| Zysk netto roku obrotowego | - | - | - | - | - | - | 2 709 | 2 709 |
| <i>Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - | 2 709 | 2 709 |
| Stan na 30 czerwca 2017 roku (objęte przeglądem) | 670 | 5 274 | 1 432 | 4 500 | - | 2 552 | 2 709 | 17 137 |



| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów | Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych | Akcje własne | Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach | Zyski zatrzymane | Kapitał własny |
|--|--------------------|------------------|--|--|----------------|---|------------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 673 | 2 549 | 1 403 | 6 387 | (4 692) | 3 861 | 6 396 | 16 577 |
| Skup akcji własnych | - | 387 | - | (387) | (1 692) | - | - | (1 692) |
| Odsprzedaż akcji własnych | - | 5 997 | - | (5 997) | 5 997 | - | - | 5 997 |
| Umorzenie akcji własnych | (3) | (381) | - | (3) | 387 | - | - | - |
| Środki na nabycie akcji własnych | - | (2 000) | - | 2 000 | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | (1 309) | (6 396) | (7 705) |
| Zysk netto roku obrotowego | - | - | - | - | - | - | 5 245 | 5 245 |
| <i>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:</i> | <i>-</i> | <i>(3)</i> | <i>29</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>26</i> |
| <i>Odsprzedaż akcji własnych menedżerom, pracownikom i współpracownikom</i> | <i>-</i> | <i>(155)</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>(155)</i> |
| <i>Odsprzedaż akcji własnych funduszowi inwestycyjnemu</i> | <i>-</i> | <i>152</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>152</i> |
| <i>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) wynikające z przeszacowania udziałów w spółkach zależnych</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>29</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>29</i> |
| Suma całkowitych dochodów | - | (3) | 29 | - | - | - | 5 245 | 5 271 |
| Stan na 31 grudnia 2016 roku | 670 | 6 549 | 1 432 | 2 000 | - | 2 552 | 5 245 | 18 448 |



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Okres 6 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk netto | 2 709 | 2 038 |
| Korekty | 2 060 | 2 283 |
| Amortyzacja | 1 826 | 1 685 |
| Wynik na odsprzedaży akcji własnych pracownikom, menedżerom i współpracownikom | - | 918 |
| Odsetki leasing, kredyt, lokaty bankowe | 64 | 37 |
| Zysk z działalności inwestycyjnej | 3 | 1 |
| Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów | 219 | (486) |
| Zmiana stanu zapasów | (623) | (958) |
| Zmiana stanu należności krótkoterminowych | 1 530 | 1 938 |
| Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych | - | (116) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (1 424) | (861) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych | (71) | (216) |
| Podatek dochodowy | 652 | 465 |
| Zmiany stanu pozostałych podatków | (116) | (124) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 4 769 | 4 321 |
| Zapłacony podatek dochodowy, w tym: | (740) | (1 348) |
| za rok 2017 (zaliczka) | (632) | - |
| za rok 2016 | (108) | (539) |
| za rok 2015 | - | (809) |
| Zapłacone odsetki | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 029 | 2 973 |
| PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych | 7 | 72 |
| Wpływy z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek | 10 | 10 |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczki - kapitał | - | 170 |
| Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych | (132) | (392) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (115) | (140) |



| | Okres 6 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Sprzedaż akcji własnych | - | 5 182 |
| Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych | 50 | 47 |
| Nabycie akcji własnych | - | (1 692) |
| Wydatki związane z nabyciem i odsprzedażą akcji własnych | - | (135) |
| Wypłata dywidendy | (4 020) | - |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami | (1 311) | (1 018) |
| Spłata kredytów bankowych wraz z odsetkami | (9) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (5 290) | 2 383 |
| PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | (1 376) | 5 216 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 6 023 | 4 934 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU | 4 647 | 10 150 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | (1 376) | 5 216 |



1. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Porównawcze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną IMS S.A. oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. PLN (nie stosuje się zaokrągleń; w wyniku prezentacji danych finansowych w tysiącach złotych sumy podsumowań mogą być różne od sumy składników poszczególnych pozycji a odchylenie nie powinno przekraczać 1 tysiąca złotych).

1.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem przeszacowania do wartości godziwej udziałów w spółkach zależnych, oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym IMS S.A. za I półrocze 2017 roku nie wystąpiły korekty dotyczące błędów poprzednich okresów.

1.4. Zasady rachunkowości

Przyjęte w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym IMS S.A. zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego IMS S.A. za okres 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w tym sprawozdaniu, opublikowanym 26 kwietnia 2017 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. (www.ims.fm).

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w IMS S.A. nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na sprawozdania bieżące lub sprawozdania za okresy przyszłe.



2. Noty do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Przychody netto ze sprzedaży

| Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Abonamenty audio i wideo | 6 662 | 6 365 | 3 372 | 3 252 |
| Usługi reklamowe audio | 3 370 | 3 474 | 2 205 | 1 829 |
| Abonamenty aroma | 2 833 | 2 437 | 1 424 | 1 234 |
| Digital Signage | 2 662 | 3 001 | 1 538 | 1 593 |
| Eventy | 442 | 394 | 59 | 394 |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 793 | 1 137 | 512 | 786 |
| Pozostała sprzedaż | 345 | 197 | 150 | 96 |
| Razem | 17 107 | 17 005 | 9 260 | 9 184 |

Sezonowość i cykliczność sprzedaży

W Spółce w 2017 roku, jak i w 2016 roku występuje sezonowość sprzedaży. Sezonowość pojawia się głównie w części przychodów związanych ze sprzedażą przez IMS S.A. usług reklamowych audio i Digital Signage (usługi reklamowe Digital Signage stanowią część większego segmentu Grupy „Digital Signage”). Okres zwiększonej konsumpcji w punktach sprzedaży powoduje wzrost sprzedaży w IV kwartale. Niższe przychody na początku roku wynikają głównie z braku zatwierdzonych budżetów na kolejny rok w firmach współpracujących w branży reklamowej.

Sezonowość sprzedaży usług reklamowych w IMS S.A. prezentuje tabela poniżej.

| Sezonowość sprzedaży | I kwartał 2016 r. | II kwartał 2016 r. | III kwartał 2016 r. | IV kwartał 2016 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. |
|---|----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|---|
| Przychody netto ze sprzedaży | 7 821 | 9 184 | 7 528 | 10 508 | 35 041 |
| Kwartałny wskaźnik sprzedaży | 22% | 26% | 21% | 31% | 100% |
| Przychody z tytułu usług reklamowych audio i Digital Signage | 2 777 | 3 106 | 2 288 | 4 550 | 12 721 |
| Kwartałny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych | 22% | 24% | 18% | 36% | 100% |

| Sezonowość sprzedaży | I kwartał 2017 r. | II kwartał 2017 r. | III kwartał 2017 r. | IV kwartał 2017 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. |
|---|----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|---|
| Przychody netto ze sprzedaży | 7 847 | 9 260 | - | - | 17 107 |
| Kwartałny wskaźnik sprzedaży | 46% | 54% | - | - | 100% |
| Przychody z tytułu usług reklamowych audio i Digital Signage | 2 193 | 3 629 | - | - | 5 821 |
| Kwartałny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych | 38% | 62% | - | - | 100% |



2.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Otrzymane odszkodowania | 11 | 1 | - | 1 |
| Rozwiązane rezerwy (w tym głównie na należności dochodzone na drodze sądowej) | 5 | - | 1 | - |
| Zwrot kosztów sądowych | 2 | 2 | 2 | - |
| Inne przychody operacyjne | 4 | - | 2 | - |
| Razem | 22 | 3 | 5 | 1 |

| Pozostałe koszty operacyjne | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w tym: | 108 | 117 | 62 | 110 |
| - odpisy aktualizacyjne wartość należności | 108 | 117 | 62 | 110 |
| Odpisane należności - umorzenie | - | 8 | - | 2 |
| Koszty odszkodowań i kar | - | 2 | - | - |
| Koszty opłat sądowych | 8 | 4 | 8 | 4 |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Inne koszty operacyjne | 1 | - | (1) | - |
| Razem | 118 | 132 | 70 | 117 |

2.3. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 91 | 1 | 51 | (44) |
| Odsetki, w tym: | 58 | 57 | 31 | 29 |
| - z tytułu lokat bankowych | 50 | 43 | 27 | 24 |
| - z tytułu udzielonych pożyczek | 8 | 10 | 4 | 5 |
| - pozostałe | - | 4 | - | - |
| Inne przychody finansowe | 2 | - | 2 | - |
| Niezrealizowane zobowiązanie – zapłata warunkowa za udziały | - | 116 | - | 116 |
| Razem | 151 | 174 | 84 | 101 |

| Koszty finansowe | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Odsetki, w tym dla: | 122 | 95 | 61 | 47 |
| - instytucji leasingowych | 121 | 94 | 60 | 46 |
| - organów administracji państwowej | - | 1 | - | 1 |
| - pozostałych jednostek | 1 | - | 1 | - |
| Inne koszty finansowe | 16 | 10 | 7 | 6 |
| Razem | 138 | 105 | 68 | 53 |



2.4. Podatek dochodowy

| Struktura podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – bieżący i odroczony | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Podatek bieżący | 612 | 361 | 422 | 145 |
| Podatek odroczony | 40 | 103 | 1 | 7 |
| Razem | 652 | 464 | 423 | 152 |

| Struktura podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – bieżący i odroczony | Okres 6 miesięcy zakończony | | Okres 3 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. | 30 czerwca 2017 r. | 30 czerwca 2016 r. |
| Zysk brutto | 3 361 | 2 502 | 2 215 | 893 |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce | 639 | 474 | 421 | 170 |
| Nieujęte wcześniej straty podatkowe | - | - | - | - |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 12 | 6 | 6 | 3 |
| Przychody niebędące podstawą do opodatkowania | - | (22) | - | (22) |
| Różnice przejściowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 | 6 | (4) | 1 |
| Razem | 652 | 464 | 423 | 152 |
| Efektywna stawka podatkowa | 19,40% | 19,44% | 19,08% | 19,54% |

2.5. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w roku 2016 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

2.6. Wartość firmy

| | Stan na | Stan na |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 31 grudnia 2016 r. |
| Wartość firmy netto | 1 442 | 1 442 |
| Razem | 1 442 | 1 442 |

Wartość firmy na 30 czerwca 2017 roku nie uległa zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2016 roku. Na wartość firmy w wysokości 1 442 tys. PLN prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, składa się wartość firmy wynikająca z połączenia IMS S.A. i MALL TV Sp. z o.o., po uwzględnieniu odpisów aktualizujących.



2.7. Wartości niematerialne

| Specyfikacja wartości niematerialnych | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Oprogramowania i licencje, wiedza handlowa i prawa autorskie, w tym: | 228 | 252 |
| - system informatyczny B2B | 122 | 143 |
| - strona internetowa | 48 | 54 |
| - inne | 58 | 55 |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 8 | 20 |
| Razem | 236 | 272 |

Wartości niematerialne - pozostałe informacje

W I półroczu 2017 r. IMS S.A. nabyła wartości niematerialne o łącznej wartości 15 tys. PLN. Nakłady na wartości niematerialne dotyczyły zakupu licencji komputerowych i programów.

W okresie 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

2.8. Rzeczowe aktywa trwałe

| Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 9 605 | 9 887 |
| Środki transportu | 782 | 924 |
| Budynki - inwestycje w obcym obiekcie (siedzibie IMS S.A.) | 187 | 214 |
| Inne środki trwałe | 188 | 220 |
| Razem | 10 762 | 11 245 |

| Struktura własności środków trwałych | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| a) własne | 28% | 32% |
| b) używane na podstawie umowy leasingu | 72% | 68% |
| Razem | 100% | 100% |

| Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu (w wartości netto) | Na dzień 30 czerwca 2017 r. | Na dzień 31 grudnia 2016 r. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 7 161 | 6 788 |
| Środki transportu | 615 | 859 |
| Inne środki trwałe | - | - |
| Razem | 7 776 | 7 647 |

Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe informacje

Wydatki na rzeczowy majątek trwały finansowane są głównie w drodze leasingu finansowego. Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu nie mogą zostać sprzedane, darowane, przewłaszczone



ani zastawione i stanowią zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań.

Na kategorię urządzenia techniczne i maszyny składają się głównie urządzenia specjalistyczne służące do świadczenia usług marketingowych (audio-, wideo- i aromaboxy) oraz monitory Digital Signage. Zakup urządzeń specjalistycznych w I półroczu 2017 roku został sfinansowany w drodze leasingu finansowego oraz ze środków własnych. W obecnym modelu biznesowym Grupy, większość urządzeń (audio- i wideoboxy) jest produkowana wewnątrz Grupy tj. przez IMS r&d sp. z o.o. Na 30.06.2017 r. wartość netto wszystkich maszyn i urządzeń w Spółce wynosiła 9.605 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje nakłady na rzeczowe aktywa trwałe.

| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe | W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. | W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. |
|---|---|--|
| Urządzenia techniczne i maszyny, w tym: | 1 293 | 3 774 |
| - urządzenia do usługi audiomarketingu | 570 | 1 679 |
| - urządzenia do usługi wideomarketingu | 105 | 1 053 |
| - urządzenia do usługi aromamarketingu | 428 | 909 |
| - pozostałe urządzenia | 190 | 133 |
| Środki transportu | - | 470 |
| Inne środki trwałe | 10 | 89 |
| Razem | 1 303 | 4 333 |

W okresie 01.01.2017 r. - 30.06.2017 r. IMS nie dokonywała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie zaciągnęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych za wyjątkiem zobowiązań leasingowych opisanych w nocie 2.15. niniejszego sprawozdania.

W I półroczu 2017 roku IMS S.A. nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W Spółce nie występują czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

2.9. Aktywa finansowe długoterminowe

| Aktywa finansowe długoterminowe netto | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| a) w jednostkach zależnych | 3 934 | 3 934 |
| - udziały lub akcje | 3 634 | 3 634 |
| - udzielona pożyczka | 300 | 300 |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - |
| Razem | 3 934 | 3 934 |

W pozycji aktywa finansowe długoterminowe na 30 czerwca 2017 roku została wykazana pożyczka udzielona 1 października 2015 roku przez IMS S.A. spółce Mood Factory. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 300 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 4 punktów procentowych. Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy jednak nie wcześniej niż 1 kwietnia 2018 roku. Umowa pożyczki zawiera zapis o możliwości konwersji pożyczki i zaległych



odsetek na kapitał zakładowy. Pożyczkodawca od 1 kwietnia 2016 roku może żądać od Wspólników Mood Factory Sp. z o.o. zmiany umowy spółki i podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 700 PLN poprzez utworzenie 14 nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez IMS S.A., które zostaną pokryte przez IMS S.A. wkładem pieniężnym w wysokości równej wartości niezwróconej kwoty pożyczki do dnia podjęcia uchwały o zmianie umowy spółki, przy czym różnica pomiędzy tą kwotą, a kwotą 700 PLN zostanie przekazana na kapitał zapasowy Mood Factory Sp. z o.o.

Na kwotę długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 3.634 tys. PLN składają się udziały w IMS r&d sp. z o.o. w wysokości 2.492 tys. PLN, Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. w wysokości 248 tys. PLN; IMS events sp. z o.o. w wysokości 184 tys. PLN oraz Mood Factory Sp. z o.o. w wysokości 710 tys. PLN. Udziały te klasyfikowane są jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży i są wyceniane w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej udziałów na dzień 31.12.2016 r. została sporządzona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne w latach 2017 – 2021 (nota 4.4. rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego IMS S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku). Osiągnięty stopień realizacji budżetów spółek na dzień 30.06.2017 roku nie daje podstaw do korekty wyceny wartości godziwej udziałów.



2.10. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Podstawa utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | |
|---|---|----------------------------|--|----------------------------|--|--------------|
| | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | I półrocze 2017 rok | 2016 rok |
| Wykonane niezafakturowane usługi, w tym: | 1 115 | 960 | 212 | 183 | 29 | (100) |
| - opłaty dla pośredników reklamowych | 500 | 361 | 95 | 69 | 26 | (49) |
| - koszty usług pośrednictwa | 260 | 256 | 49 | 49 | - | 1 |
| - koszty zakupu miejsca reklamowego | 223 | 237 | 42 | 45 | (3) | (38) |
| - opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania | 52 | 73 | 10 | 14 | (4) | 1 |
| - koszty dzierżawy powierzchni | 8 | 1 | 2 | - | 2 | (4) |
| - koszty usług pozostałych | 72 | 32 | 14 | 6 | 8 | (11) |
| Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością należności | 489 | 387 | 93 | 74 | 19 | 14 |
| Rezerwa na wynagrodzenia | 190 | 121 | 36 | 23 | 13 | (59) |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 69 | 69 | 13 | 13 | - | 4 |
| Ujemne różnice kursowe | - | 60 | - | 11 | (11) | 5 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe | 14 | 14 | 3 | 3 | - | 1 |
| Korekta kosztów podatkowych z tytułu nieterminowych płatności | - | - | - | - | - | (17) |
| Pozostałe | 6 | 141 | 1 | 27 | (26) | 26 |
| Razem | 1 883 | 1 752 | 358 | 334 | 24 | (126) |



| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Podstawa utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | |
|--|--|----------------------------|---|----------------------------|---|------------|
| | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | 2017 rok | 2016 rok |
| Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 7 247 | 6 762 | 1 378 | 1 283 | 94 | 217 |
| Przeszacowanie udziałów IMS r&d sp. z o.o. | 1 620 | 1 620 | 308 | 308 | - | (45)* |
| Otrzymany rabat posprzedażowy | - | 202 | - | 38 | (38) | 38 |
| Zwiększenie wartości udziałów IMS r&d sp. z o.o. w wyniku rozliczenia odsprzedaży akcji własnych członkowi zarządu | - | 28 | - | 6 | (6) | 6 |
| Przeszacowanie udziałów Mood Factory Sp. z o.o. | 13 | 13 | 2 | 2 | - | 2* |
| Przeszacowanie udziałów VMS Sp. z o.o. | 5 | 5 | 1 | 1 | - | 1* |
| Niezrealizowane odsetki | - | 3 | - | 1 | (1) | 1 |
| Naliczone odsetki bankowe | - | - | - | - | - | (1) |
| Dodatnie różnice kursowe | 53 | - | 10 | - | 10 | - |
| Pozostałe | 29 | - | 5 | - | 5 | - |
| Razem | 8 967 | 8 633 | 1 704 | 1 640 | 64 | 219 |

* pozycje ujęte w kategorii „pozostałe całkowite dochody”

Ujęcie w sprawozdaniu finansowym IMS S.A. w I półroczu 2017 roku.

| | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. | Zmiana | Wpływ na podatek w sprawozdaniu finansowym na 30.06.2017 r. |
|--|----------------------------|----------------------------|--------|---|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 358 | 334 | 24 | (24) |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 704 | 1 640 | 64 | 64 |
| Razem | | | | 40 |



2.11. Zapasy

| Specyfikacja zapasów | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Materiały | 2 076 | 1 399 |
| Towary | 176 | 95 |
| Razem zapasy brutto | 2 252 | 1 494 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 5 | 5 |
| Razem zapasy netto | 2 247 | 1 489 |

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka nie zaciągnęła żadnych istotnych zobowiązań umownych dotyczących zapasów.

2.12. Należności

| Specyfikacja należności | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług, w tym: | 6 397 | 7 786 |
| - do podmiotów powiązanych | 36 | 65 |
| Nadpłaty z tytułu podatków, w tym: | 393 | 265 |
| - CIT nadpłata z tytułu wpłaconych zaliczek | 393 | 265 |
| Pozostałe należności, w tym: | 62 | 100 |
| - zaliczki na usługi | 35 | 81 |
| - inne | 26 | 19 |
| Należności brutto | 6 852 | 8 151 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 489 | 386 |
| Należności netto | 6 363 | 7 765 |

| Odpisy aktualizujące wartość należności | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Odpisy aktualizujące na początek okresu | 386 | 318 |
| Utworzenie | 108 | 144 |
| Rozwiązanie | 5 | 76 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 489 | 386 |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

2.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Specyfikacja środków pieniężnych | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym: | 4 646 | 6 023 |
| - depozyty do 1 roku | 2 000 | 3 500 |
| - rachunki bieżące | 2 646 | 2 523 |
| Środki pieniężne w kasie | 1 | - |
| Razem środki pieniężne | 4 647 | 6 023 |



Na 30 czerwca 2017 roku IMS S.A. posiada depozyty terminowe do 1 roku w następujących bankach:

| Bank | kwota lokaty/depozyty | okres trwania lokaty | |
|--|--------------------------|----------------------|------------|
| ING Bank Śląski S.A. (rachunek oszczędnościowy - depozyt) | 2 000 | 2017-03-03 | 2017-06-30 |
| Razem | 2 000 | | |

Lokaty oprocentowane są na warunkach rynkowych. Spółka na bieżąco zwiększa lub zmniejsza poziom lokat bankowych w zależności od aktualnych potrzeb operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych.

W I półroczu 2017 roku poziom posiadanych przez IMS S.A. środków pieniężnych spadł o 1 376 tys. PLN. Spadek był wynikiem wypłaty przez IMS S.A. dywidendy za 2016 rok w wysokości 4 020 tys. PLN w czerwcu br.

Spółka generuje wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. W okresie 01.01.2017 r. – 30.06.2017 r. było to 4.029 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 5.174 tys. PLN), a w I półroczu 2016 roku – 2.973 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 4.118 tys. PLN).

2.14. Instrumenty finansowe

Poniżej zaprezentowano klasyfikację instrumentów finansowych w podziale na kategorie.

| Stan na 30.06.2017 r. | Kategorie instrumentów finansowych | | | | |
|---|---|---|--------------------------|--|---------------|
| | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Razem |
| Pożyczki udzielone | - | - | 301 | - | 301 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych) | - | - | 5 970 | - | 5 970 |
| Udziały w innych spółkach w tym: | 3 634 | - | - | - | 3 634 |
| - IMS r&d sp. z o.o. | 2 492 | - | - | - | 2 492 |
| - VMS Sp. z o.o. | 248 | - | - | - | 248 |
| - IMS events sp. z o.o. | 184 | - | - | - | 184 |
| - Mood Factory Sp. z o.o. | 710 | - | - | - | 710 |
| Środki pieniężne | - | - | 4 647 | - | 4 647 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | - | - | 6 865 | 6 865 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów | - | - | - | 4 728 | 4 728 |
| Razem | 3 634 | | 10 918 | 11 593 | 26 145 |



Stan na 31.12.2016 r.

Kategorie instrumentów finansowych

| | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Razem |
|---|--|--|-----------------------|--|---------------|
| Pożyczki udzielone | - | - | 303 | - | 303 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych) | - | - | 7 500 | - | 7 500 |
| Udziały w innych spółkach w tym: | 3 634 | - | - | - | 3 634 |
| - IMS r&d sp. z o.o. | 2 492 | - | - | - | 2 492 |
| - VMS Sp. z o.o. | 248 | - | - | - | 248 |
| - IMS events sp. z o.o. | 184 | - | - | - | 184 |
| - Mood Factory Sp. z o.o. | 710 | - | - | - | 710 |
| Środki pieniężne | - | - | 6 023 | - | 6 023 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | - | - | 6 749 | 6 749 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów | - | - | - | 5 919 | 5 919 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów | - | - | - | 9 | 9 |
| Razem | 3 634 | | 13 826 | 12 677 | 30 137 |

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od wartości bilansowej.

2.15. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu: | 7 372 | 7 283 |
| - jednego roku | 2 457 | 2 076 |
| - jednego do pięciu lat | 4 915 | 5 207 |
| Wartość przyszłych odsetek | 507 | 534 |
| Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań | 6 865 | 6 749 |
| - Zobowiązanie wymagalne w okresie do 12 miesięcy | 2 198 | 1 829 |
| - Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach | 4 667 | 4 920 |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zostały zaciągnięte w celu sfinansowania zakupu środków trwałych. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań leasingowych są przekazane przez IMS S.A. leasingodawcom weksle in blanco. Umowy leasingowe zawierane są głównie na okres 5 lat (dotyczy urządzeń do audio-, wideo- i aromamarketingu), a oprocentowanie oparte jest o wskaźniki WIBOR (1M i 3M) + marża leasingodawcy.



2.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Długoterminowe | - | - |
| - inne zobowiązania | - | - |
| Krótkoterminowe | 3 423 | 4 833 |
| - zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 3 370 | 4 796 |
| - inne zobowiązania | 53 | 37 |
| Razem | 3 423 | 4 833 |

2.17. Rozliczenia międzyokresowe bierne

| Zobowiązania pozostałe | Stan na 30 czerwca 2017 r. | Stan na 31 grudnia 2016 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Wykonane niezafakturowane usługi, w tym: | 1 115 | 960 |
| - opłaty dla pośredników reklamowych | 500 | 361 |
| - koszty usług pośrednictwa | 260 | 256 |
| - koszty zakupu miejsca reklamowego | 223 | 237 |
| - opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania | 52 | 73 |
| - koszty dzierżawy powierzchni | 8 | 1 |
| - pozostałe | 72 | 32 |
| Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń | 190 | 121 |
| Pozostałe zobowiązania | - | 1 |
| Razem | 1 305 | 1 082 |

Zobowiązania z tytułu wykonanych niezafakturowanych usług wynikają z szacowanej lub pewnej kwoty, która według obowiązujących umów obciąża Spółkę. Kwoty powyższe wynikają między innymi z szacowanej na podstawie ustaleń umownych wartości należnej pośrednikom i współpracownikom z tytułu pozyskiwanych kontraktów dla IMS oraz z tytułu zakupu miejsca reklamowego do świadczenia usług reklamowych. Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń dotyczą głównie obowiązującego w Spółce systemu premiowego dla Zarządu.

3. Pozostałe informacje

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej IMS S.A.

Zarząd

W I półroczu 2017 roku nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

| | |
|----------------------|--|
| Michał Kornacki | - Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny, |
| Dariusz Lichacz | - Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Muzyczny, |
| Wojciech Grendziński | - Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy, |
| Piotr Bielawski | - Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy. |



Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

| | |
|-----------------------------|--|
| Wiesław Jan Rozłucki | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Jarosław Parczewski | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| Artur G. Czeszejko-Sochacki | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| Michał Rączkowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Jarosław Dominiak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Andrzej Chajec | - Członek Rady Nadzorczej. |

3.2. Informacja dotycząca liczby pracowników IMS S.A.

| Liczba pracowników IMS S.A. | Na dzień 30 czerwca 2017 r. | Na dzień 31 grudnia 2016 r. |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Pracownicy | 33 | 34 |
| Członkowie Zarządu | 4 | 4 |
| Razem | 37 | 38 |

Jednocześnie IMS S.A. w swojej działalności ściśle współpracuje z czterdziestoma firmami/osobami fizycznymi na podstawie umów opartych o prawa kodeksu cywilnego.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym IMS S.A. zaprezentowane zostały, zgodnie z MSR 24, z wykazaniem transakcji i sald wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS. W okresie od 01.01.2017 roku do 30.06.2017 roku Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z podmiotami powiązаныmi. Poza niżej wymienionymi, nie było żadnych innych istotnych transakcji ani nierozliczonych sald czy rezerw związanych przez IMS S.A. w związku z transakcjami z podmiotami powiązаныmi, w tym z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

IMS r&d sp. z o.o. – spółka zależna

| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
|---|--------|------------|--------------|
| Sprzedaż do IMS S.A. | 2 036 | 1 130 | - |
| Zakup od IMS S.A. | 45 | - | - |
| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku | | | |
| Sprzedaż do IMS S.A. | 2 548 | 237 | - |
| Zakup od IMS S.A. | 99 | - | - |

Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. - spółka zależna

| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
|---|--------|------------|--------------|
| Sprzedaż do IMS S.A. | 63 | 42 | - |
| Zakup od IMS S.A. | 12 | - | - |
| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku | | | |
| Sprzedaż do IMS S.A. | 63 | - | - |
| Zakup od IMS S.A. | 12 | - | - |



IMS events sp. z o.o. - spółka zależna

| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
|--|--------|------------|--------------|
| Sprzedaż do IMS S.A. | 246 | 62 | - |
| Zakup od IMS S.A. | 10 | - | - |
| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku | | | |
| Sprzedaż do IMS S.A. | 220 | - | - |
| Zakup od IMS S.A. | 13 | - | 1 |
| Pożyczka otrzymana od IMS S.A. | - | - | - |
| Odsetki od pożyczki z IMS S.A. | 1 | - | - |

Mood Factory Sp. z o.o. - powiązanie osobowe przez trzech Członków Zarządu IMS S.A. będących udziałowcami Mood Factory Sp. z o.o.

| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
|--|--------|------------|--------------|
| Sprzedaż do IMS S.A. | 1 | - | - |
| Zakup od IMS S.A. | 174 | - | 36 |
| Pożyczka otrzymana od IMS S.A. | - | - | 300 |
| Odsetki od pożyczki z IMS S.A. | 8 | - | 1 |
| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku | | | |
| Zakup od IMS S.A. | 108 | 28 | - |
| Pożyczka otrzymana od IMS S.A. | - | - | 300 |
| Odsetki od pożyczki z IMS S.A. | 9 | - | 1 |

Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej IMS zasiadającego jednocześnie we władzach Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych

| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
|--|--------|------------|--------------|
| Sprzedaż do IMS S.A. | 25 | - | - |
| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku | | | |
| Sprzedaż do IMS S.A. | 21 | - | - |

Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji –powiązanie osobowe przez trzech Członków Zarządu będących pośrednio (przez inną spółkę) udziałowcami Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji

| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
|--|--------|------------|--------------|
| Zakup od IMS S.A. | 1 | - | - |
| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku | | | |
| Zakup od IMS S.A. | 3 | - | - |

Kancelaria Prawna Chajec, Don-Siemion & Żyto od 06.2016 r. powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej IMS będącego jednocześnie wspólnikiem w Kancelarii Prawnej Chajec, Don-Siemion & Żyto; w I półroczu 2016 r. IMS S.A. zakupiła od ww. Kancelarii usługi w wartości 30 tys. PLN

| okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku | Obroty | Należności | Zobowiązania |
|---|--------|------------|--------------|
| Sprzedaż do IMS S.A. | 4 | - | - |

W 2017 roku Zarząd IMS S.A. i Rada Nadzorcza IMS S.A. poszerzyły zakres podmiotów blisko związanych z członkami Rady Nadzorczej, z którymi Spółka może zawierać umowy cywilnoprawne, o kancelarię prawną Chajec, Don Siemion & Żyto z siedzibą w Warszawie. Dotychczas jedynym tego typu podmiotem było Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.



3.4. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Informacje te przedstawione zostały szczegółowo w części I pkt 8.3 niniejszego raportu.

3.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w części I pkt 5.1 niniejszego raportu.





PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU IMS S.A.

Warszawa, 29 sierpnia 2017 r.

Michał Kornacki – Prezes Zarządu

Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Grendziński – Wiceprezes Zarządu

Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu

OSOBA ODPOWIEDZIALNA ZA NADZÓR NAD KSIĘGAMI RACHUNKOWYMI

Michał Przewuski





IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU IMS S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

Zarząd IMS S.A., zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą oświadcza, iż:

- 1) Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej IMS za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej IMS;
- 2) Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IMS za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej IMS, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- 3) Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe IMS S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe IMS S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU IMS S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd IMS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych:

- 1) Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.;
- 2) Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego IMS S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.;

został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tych sprawozdań, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i standardami zawodowymi.

Michał Kornacki – Prezes Zarządu

Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Grendziński – Wiceprezes Zarządu

Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu