



ims
sensory media



RAPORT ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS

Warszawa, 23 LISTOPADA 2017 r.

**SPIS TREŚCI:**

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
I. Kwartałne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IMS.....	5
1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej IMS.....	5
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	8
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. Przyjęcie Programu Motywacyjnego III na lata 2018 – 2020	15
4.2. Skup akcji własnych przeprowadzony przez IMS S.A.	16
4.3. Podpisanie listu intencyjnego z Pixel Inspiration Holdings Limited.....	17
5. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport	18
5.1. Podpisanie listu intencyjnego z Make Sense Media Sp. z o.o. – spółką świadczącą usługi abonamentowe audio i aroma ...	18
6. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału	19
7. Struktura Akcjonariatu	20
8. Czynniki ryzyka.....	21
8.1. Ryzyko związane z otoczeniem rynkowym Grupy.....	22
8.2. Ryzyko prawno-regulacyjne.....	23
8.3. Ryzyko specyficzne dla Grupy i branży, w której działa	24
8.4. Ryzyko finansowe i kapitałowe	26
9. Pozostałe informacje.....	28
9.1. Umowy kredytowe i pożyczki czynne na 30 września 2017 roku	28
9.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w okresie pierwszych III kwartałów 2017 roku.....	29
9.3. Sprawy sporne, inne postępowania.....	31
9.4. Nagrody i wyróżnienia otrzymane przez Grupę Kapitałową IMS	32
II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS za okres 01.01.2017 r. - 30.09.2017 r.	33
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	34
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa	36
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa	37
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	38
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	40
1. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	42
1.1. Oświadczenie o zgodności	42
1.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	42
1.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42
1.4. Zasady rachunkowości.....	42
1.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	43
1.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	46
2. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	49
3. Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	54
3.1. Zysk na jedną akcję	54
3.2. Przychody netto ze sprzedaży	55
3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	56
3.4. Przychody i koszty finansowe	57
3.5. Podatek dochodowy	57
3.6. Działalność zaniechana	58



3.7. Wartość firmy.....	58
3.8. Wartości niematerialne.....	59
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	59
3.10. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	61
3.11. Zapasy.....	63
3.12. Należności.....	63
3.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	63
3.14. Instrumenty finansowe.....	64
3.15. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	65
3.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	66
3.17. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	66
4. Pozostałe informacje.....	67
4.1. Dywidenda.....	67
4.2. Informacja dotycząca liczby pracowników Grupy Kapitałowej IMS.....	68
4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	68
4.4. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	69
4.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	69
III. Kwartalna informacja finansowa IMS S.A. za okres 01.01.2017 r. - 30.09.2017 r.	70
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. Informacje dodatkowe do kwartalnej informacji finansowej IMS S.A.	77
1.1. Zasady rachunkowości i zmiana szacunków.....	77
1.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	77
1.3. Informacja dotycząca liczby pracowników IMS S.A.....	77
1.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	77
1.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	79



Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży	31 495	30 210	7 399	6 915
EBIT	5 601	3 949	1 316	904
Amortyzacja	2 664	2 449	626	561
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	8 265	6 398	1 942	1 464
Zysk brutto	5 504	3 948	1 293	904
Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	4 465	3 214	1 049	736
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 421	3 225	1 039	738
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję)				
	13	10	3	2
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 931	5 154	1 393	1 180
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(170)	(898)	(40)	(206)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 433)	(5 711)	(1 746)	(1 307)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 672)	(1 455)	(393)	(333)
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	10 132	10 825	2 351	2 447
Należności krótkoterminowe	8 267	9 657	1 918	2 183
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 184	6 856	1 203	1 550
Kapitał własny	17 831	18 828	4 138	4 256
Zobowiązania długoterminowe	5 384	5 757	1 249	1 301
Zobowiązania krótkoterminowe	7 609	8 776	1 766	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 30.09.2017 r. - 4,3091 PLN/EUR i dane porównawcze według kursu obowiązującego na 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 9 miesięcy zakończonych 30.09.2017 r. - 4,2566 PLN/EUR i dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2016 r. - 4,3688 PLN/EUR.



I. Kwartałne 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 września 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.

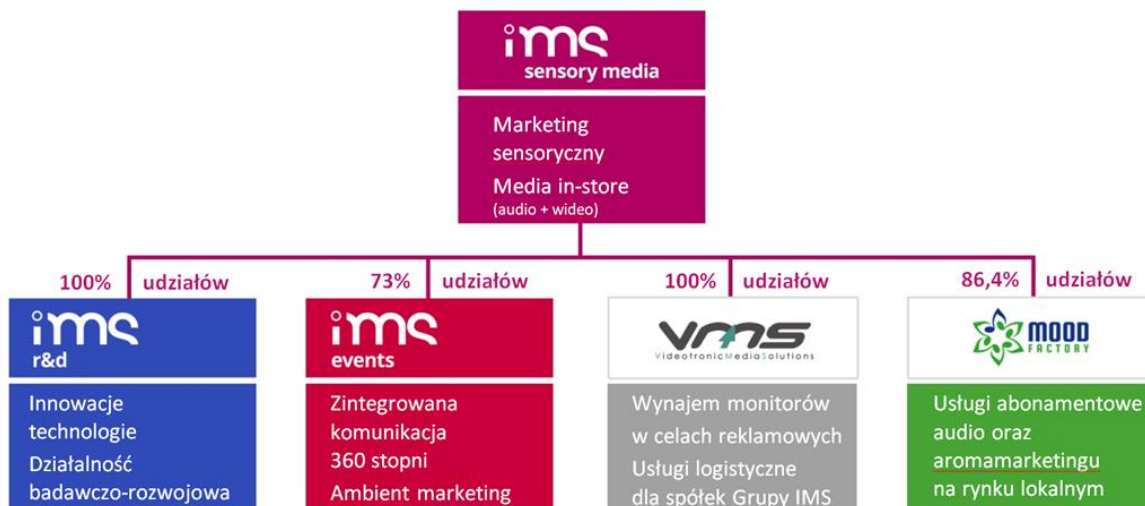
Spółki zależne

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 pierwszych trzech kwartałach 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 30.09.2017 r.:

Jednostka	Nazwa skrócona	Data objęcia kontroli	Procentowy udział IMS S.A. w kapitale spółki		Metoda konsolidacji
			Stan na 30.09.2017 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

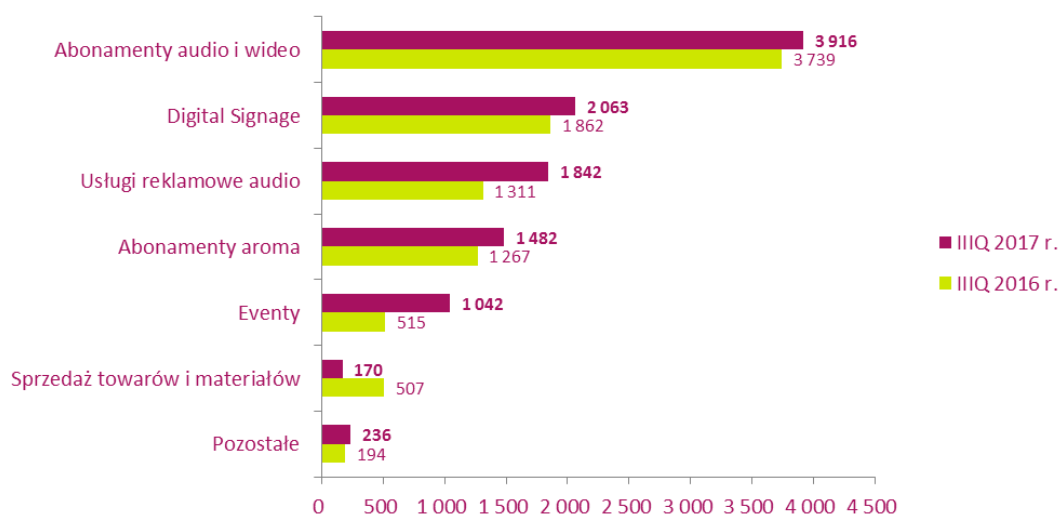
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Porównawcze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz za dziewięć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

Wybrane dane finansowe za trzeci kwartał 2017 roku (okres 01.07.2017 – 30.09.2017)

Tabela: Wybrane informacje finansowe za trzeci kwartał 2017 r. wraz z danymi porównawczymi

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończonych 30 września 2017 r.	3 miesiące zakończonych 30 września 2016 r.	Zmiana wartościowa	Zmiana procentowa
Przychody netto ze sprzedaży	10 751	9 395	1 356	114%
Koszty działalności operacyjnej	8 946	8 126	820	110%
EBIT	1 910	1 380	530	138%
EBITDA				
(Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	2 800	2 231	569	126%
Wynik brutto	1 842	1 341	501	137%
Wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 483	1 102	381	135%

Wykres: Struktura przychodów netto ze sprzedaży według kategorii sprzedaży w trzecim kwartale 2017 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)



W trzecim kwartale br. Grupa IMS odnotowała bardzo dobre wyniki działalności. Kwartał ten był udany w każdym z podstawowych segmentów działalności Grupy – w stosunku do trzeciego kwartału 2016 r. wzrosły przychody z usług abonamentowych (audio i wideo oraz aroma), Digital Signage, usług reklamowych audio oraz eventów. Najdynamiczniejszy wzrost odnotowany został w segmencie eventów (+ 102%) oraz usług reklamowych audio (+ 41%).



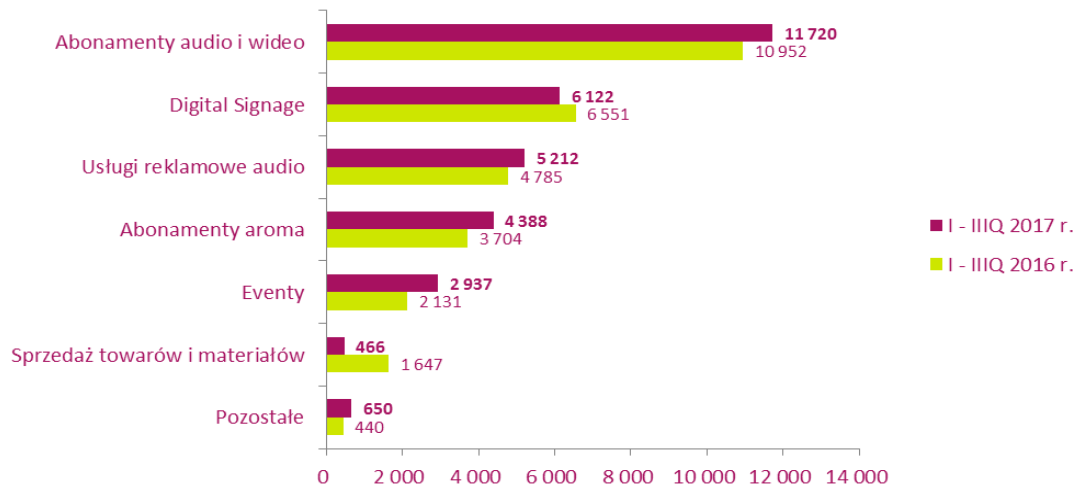
Wzrost sprzedaży połączony z efektywną polityką kosztową przyniósł wysokie wzrosty zysków na każdym poziomie działalności (EBIT: + 38%, EBITDA: + 26%, zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej: +35%).

Wyniki finansowe za trzy kwartały 2017 r. (okres 01.01.2017 – 30.09.2017)

Tabela: Wybrane informacje finansowe za trzy kwartały 2017 r. wraz z danymi porównawczymi

(w tys. PLN)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r.	Zmiana wartościowa	Zmiana procentowa
Przychody netto ze sprzedaży	31 495	30 210	1 285	104%
Koszty działalności operacyjnej	25 991	26 539	(548)	98%
EBIT	5 601	3 949	1 652	142%
EBITDA				
(Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	8 265	6 398	1 867	129%
Wynik brutto	5 504	3 948	1 556	139%
Wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 421	3 225	1 196	137%

Wykres: Struktura przychodów netto ze sprzedaży według kategorii sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2017 r. wraz z danymi porównawczymi (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 sprawozdaniu za III kwartał 2017 roku, po dokonanej szczegółowej weryfikacji, nastąpiła reklasyfikacja przychodów z kategorii „sprzedaż towarów i materiałów” do kategorii „Digital Signage”. Reklasyfikowane przychody dotyczyły sprzedaży monitorów, LED-ów i innych urządzeń Digital Signage. Za okres I półrocza 2017 roku reklasyfikacją objętych zostało 543 tys. PLN przychodów. Za okres I półrocza 2016 r. reklasyfikacją objętych zostało 417 tys. PLN przychodów, a za sam trzeci kwartał 2016 r. - 348 tys. PLN.

Po dziewięciu miesiącach 2017 roku Grupa IMS osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o blisko 1,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Standardowo już, systematycznie rosną przychody abonamentowe, tak audio i wideo, jak i aroma. Silny wzrost (o 38%) odnotowany został w segmencie eventowym. Ten wzrost to efekt poszerzania współpracy z dotychczasowymi odbiorcami i realizacji na ich rzecz nowych projektów. Rosną także przychody z usług reklamowych audio. W tym segmencie widoczne są efekty prowadzonej polityki



zwiększania personelu działu handlowego. Zgodnie z informacjami przekazanymi w raporcie za I półrocze br., rosła także przychody w segmencie Digital Signage. Sam trzeci kwartał br. był w tym segmencie o 11% lepszy w stosunku do trzeciego kwartału 2016 r. W całym 2017 roku Grupa spodziewa się wyższych przychodów w segmencie Digital Signage niż osiągnięte w roku 2016.

Grupa IMS posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. W pierwszych III kwartałach 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 okresie III kwartałów 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 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Sprzedaż w Polsce	30 115	28 376
Sprzedaż zagraniczna	1 380	1 834
Przychody netto ze sprzedaży	31 495	30 210
Udział procentowy sprzedaży zagranicznej w przychodach netto ze sprzedaży	4,4%	6,1%

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

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

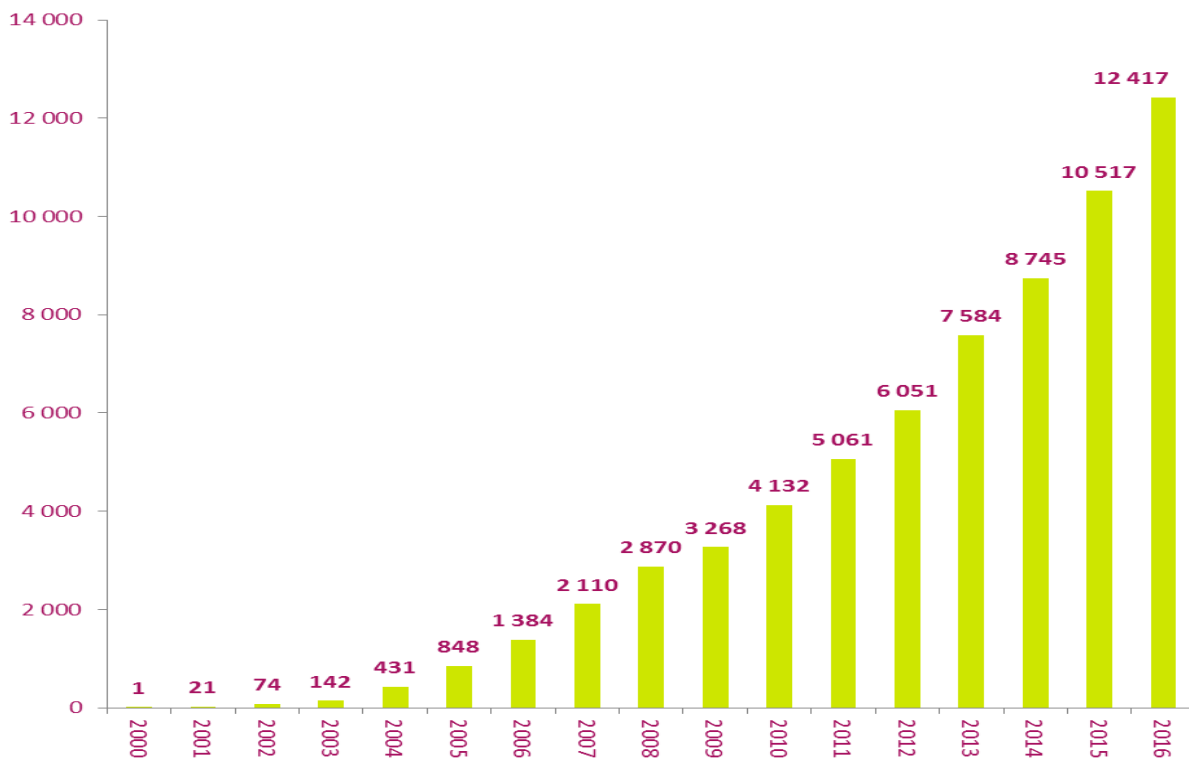


Tabela: Wzrost liczby lokalizacji abonamentowych w Grupie Kapitałowej IMS w okresie 30.09.2016 r. – 30.09.2017 r.

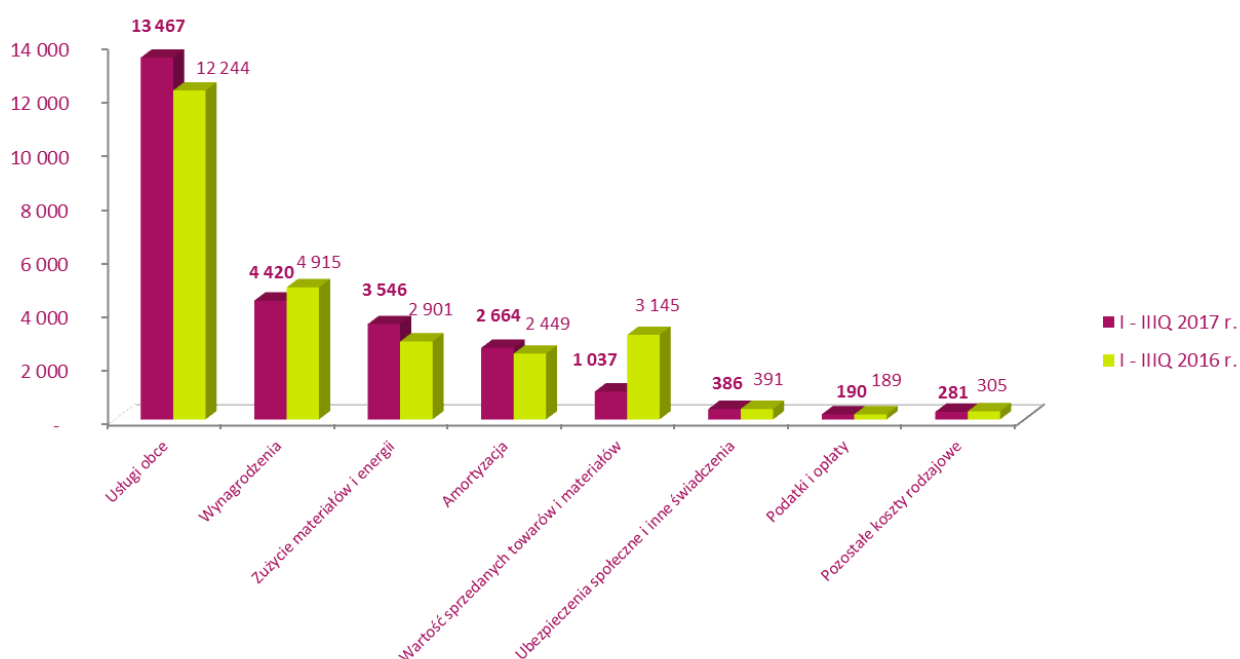
	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 30 września 2016 r.	Wskaźnik wzrostu I - IIIQ 2017 / I - IIIQ 2016	
			liczbowy	procentowy
Liczba obsługiwanych lokalizacji audio i wideo	9 925	9 578	347	4%
Liczba obsługiwanych lokalizacji aroma	2 519	2 353	166	7%
Lokalizacje abonamentowe łącznie	12 444	11 931	513	4%

Grupa IMS jest liderem rynku marketingu sensorycznego w Polsce, coraz skuteczniej również rozwija swoje usługi w innych krajach. Na dzień 30.09.2017 roku Grupa dostarczała swoje usługi do 12.444 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 za okres 1 stycznia – 30 września 2017 r. stanowiły 51% wszystkich przychodów Grupy.



Pierwsze trzy kwartały 2017 roku były nieco słabsze jeśli chodzi o wzrost netto lokalizacji abonamentowych. Wynika to z nałożenia się kilku czynników. W I kwartale br. zdeinstalowane zostały, instalowane na okres świąteczno – noworoczny, urządzenia a roma 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 oraz planowanego przejęcia spółki Make Sense Media Sp. z o.o. posiadającej ok. 1.600 lokalizacji abonamentowych (na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji trwa badanie due diligence tej spółki).

Wykres: Koszty działalności operacyjnej w okresie III kwartałów 2017 r. oraz w okresie III kwartałów 2016 r. (w tys. PLN)



W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku, koszty działalności operacyjnej spadły w stosunku do okresu styczeń – wrzesień 2016 r. o 548 tys. PLN (spadek w ciągu okresu o 2%). Niższe koszty wynagrodzeń w pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu 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 pierwszych III kwartałach 2017 r. znacząco niższy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku jest także poziom kosztów sprzedanych towarów i materiałów. Związane jest to z niższymi przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów w okresie dziewięciu miesięcy bieżącego roku.



Tabela: Analiza wskaźnikowa

Parametr	Formuła obliczeniowa	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 r.
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	26,2%	25,1%	21,2%
Rentowność netto	$\frac{\text{zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	14,0%	13,2%	10,7%

Parametr	Formuła obliczeniowa	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 30 września 2016 r.
Dług netto (mln PLN)	dług oprocentowany minus środki pieniężne	2,2	0,6	2,9

Inwestycje

Tabela: Nakłady Grupy Kapitałowej IMS na aktywa trwałe i wartości niematerialne w okresie III kwartałów 2017 r. oraz w okresie III kwartałów 2016 r. (w tys. PLN)

Okres	Urządzenia do usługi audiomarketingu	Urządzenia do usługi wideomarketingu	Urządzenia do usługi aromamarketingu	Samochody	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Inwestycje łącznie
I - IIIQ 2017	777	168	541	55	353	15	1 909
I - IIIQ 2016	972	718	519	523	161	215	3 108

Nakłady inwestycyjne	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Sfinansowane ze środków własnych	282	656
Sfinansowane poprzez leasing	1 627	2 452
RAZEM	1 909	3 108

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:

Pozycja	Rok 2017	Rok 2018	Rok 2019
EBITDA	13,5 mln PLN	16,5 mln PLN	20 mln PLN
Roczne tempo zwiększania lokalizacji abonamentowych	2 000 lokalizacji	2 500 lokalizacji	3 000 lokalizacji
Rentowność netto	16%	18%	22%
Dywidenda – min. 60% zysku	TAK	TAK	TAK

Rentowność netto = zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży

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, 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 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. Przyjęcie 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 osiągania 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 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.

Zgodnie z rekomendacją Rady Nadzorczej Spółki Zarząd Emitenta zwołał Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 26 września 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 4 przyjęło ww. Program Motywacyjny III oraz zatwierdziło Regulamin tegoż Programu w brzmieniu opisanym powyżej. W dniu 17.11.2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, III Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany w Statucie Spółki dotyczące warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego IMS S.A. o kwotę nie wyższą niż 30.000,00 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.500.000 akcji serii C. O zarejestrowaniu zmian w Statucie przez KRS Emitent poinformował w raporcie ESPI 38/2017 w dn. 22.11.2017 r.



Emitent dokonał szacunku kosztu ww. programu motywacyjnego. Maksymalny koszt programu – przy przyznaniu wszystkich 1.500.000 akcji objętych programem – to 854 tys. PLN. Wartość opcji oszacowana została przy użyciu modelu Blacka – Scholesa (analogicznie jak w przypadku wcześniejszych programów motywacyjnych opartych o akcje). Danymi wejściowymi do modelu była przyjęta cena akcji na dzień przyznania praw do programu wynosząca 3,36 PLN (ważony wolumenem średni kurs zamknięcia akcji IMS S.A. z ośmiu miesięcy kalendarzowych 2017 r. poprzedzających miesiąc przyjęcia programu przez NWZ, tj. okres 01.01.2017 – 31.08.2017), cena wykonania = 3,03 PLN, stopa wolna od ryzyka = 2%, oczekiwana zmienność = 7% (wyliczona na bazie miesięcznych stóp zwrotu z akcji IMS S.A. w okresie 01.01.2017 – 31.08.2017).

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

Skup akcji własnych prowadzony przez IMS S.A. w okresie pierwszych trzech kwartałów 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. Podatek PCC z tytułu skupu wyniósł 14.269,00 PLN a koszt opłat notarialnych – 1.314,00 PLN. Łącznie wydatki w IV Transzy Skupu Akcji wyniosły 1.442.439,40 PLN.

W dniu 18 września 2017 roku ogłoszona została V Transza Skupu Akcji, która miała trwać nie później niż do 20 października 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 V Transzy Programu Skupu w wysokości 3,75 PLN za 1 akcję oraz liczbę nabywanych akcji w ilości 145.000 sztuk. W dniu 12 października 2017 r. został zakończony i rozliczony skup akcji własnych w ramach V Transzy Programu Skupu realizowany na podstawie Uchwały nr 19 ZWZ IMS S.A. z 09.06.2016 r. W ramach tej Transzy Spółka nabyła 143.577 akcje o łącznej wartości nominalnej 2.871,54 PLN, stanowiące 0,43% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do 143.577 głosów na WZ (0,43% wszystkich głosów). Akcje zostały nabyte przez Spółkę za łączną cenę 538.413,75 PLN. Podatek PCC z tytułu skupu wyniósł 5.385,00 PLN a koszt opłat notarialnych – 1.980,00 PLN. Łącznie wydatki w V Transzy Skupu Akcji wyniosły 545.778,75 PLN.

Na dzień publikacji raportu Emitent posiada 539.926 akcji własnych, o wartości nominalnej 10.798,52 PLN, które stanowią 1,61% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do 539.926 głosów na WZ (1,61% wszystkich głosów).

4.3. 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. Spółka Pixel powstała w 2004 roku i jest agencją Digital Signage rozpoznawaną na rynku brytyjskim i europejskim. Świadczy usługi począwszy od projektowania i produkcji kontentów reklamowych, poprzez dostarczanie sprzętu, oprogramowania, instalacje i zarządzanie usługami Digital Signage. Ostatecznie nie doszło jednak do porozumienia



ws. warunków transakcji nabycia pakietu większościowego w Pixel. Szczegółowo o potencjalnej transakcji dotyczącej Pixel, Emitent informował w raportach bieżących ESPI 7/2017 z 08.03.2017 r. oraz ESPI 10/2017 z 20.03.2017 r.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji powrót do negocjacji Emitent ocenia jako mało prawdopodobny.

5. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport

5.1. Podpisanie listu intencyjnego z Make Sense Media Sp. z o.o. – spółką świadczącą usługi abonamentowe audio i aroma

W dniu 17 października 2017 r. Emitent oraz spółka zależna Emitenta, IMS r&d sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („R&D”), podpisały list intencyjny z większościowym udziałowcem („Właściciel”) spółki Make Sense Media Sp. z o.o. („MSM”) z siedzibą w Warszawie posiadającym łącznie 99% kapitału zakładowego oraz 99% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz z samą spółką MSM. Strony podpisały list w celu ustalenia:

- a) warunków, na jakich R&D przejmie od Właściciela kontrolny (co najmniej 51%) pakiet udziałów w MSM w zamian za mniejszościowe udziały w R&D, które obejmie Właściciel MSM. W wyniku transakcji, Właściciel MSM będzie mniejszościowym, ale znaczącym udziałowcem w R&D oraz w MSM;
- b) innych warunków niezbędnych do tego, aby Emitent, R&D i MSM utworzyły wspólnie grupę kapitałową w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”);
- c) zasad objęcia przez Właściciela MSM funkcji prezesa zarządu w R&D oraz zasad dalszego sprawowania funkcji prezesa w MSM;
- d) zasad wykupu pakietu mniejszościowego w MSM przez R&D lub Emitenta od Właściciela MSM w perspektywie 3-5 lat od przejścia MSM przez R&D (model earn-out) lub innej możliwości zbycia udziałów w MSM przez Właściciela MSM po tym okresie;
- e) warunków i terminu wprowadzenia R&D na rynek publiczny w perspektywie 3-5 lat, albo zasad wykupu pakietu mniejszościowego w R&D przez R&D lub IMS od Właściciela MSM w perspektywie 3-5 lat od przejścia MSM przez R&D (model earn-out) lub innej możliwości zbycia udziałów w R&D przez Właściciela MSM po tym okresie;
- f) warunków wzajemnej współpracy między Emitentem, R&D oraz MSM oraz innymi spółkami, w których Emitent jest jednostką dominującą i z którymi na dzień podpisania niniejszego Listu tworzy grupę kapitałową w rozumieniu MSSF. W szczególności strony ustalą:
 - plan rozwoju i produkcji własnej linii urządzeń do aromamarketingu, z uwzględnieniem możliwości pozyskania na ten cel dotacji ze środków Unii Europejskiej;
 - strategię rozwoju usług abonamentowych audio, aroma i Digital Signage w Polsce;
 - strategię działania w zakresie możliwości wykorzystania efektów synergii płynących z połączenia Emitenta, R&D oraz MSM.

List intencyjny ważny jest do 31.01.2018 r., a jego podpisanie nie stanowi zobowiązania finansowego dla żadnej ze stron. Strony listu zadeklarowały, że w terminie do 31.01.2018 roku doprowadzą do ustalenia warunków, o których mowa w pkt a) – f) powyżej.



Wyniki finansowe MSM (nie badane przez audytora) dostarczone przez zarząd MSM za dwa ostatnie zakończone lata bilansowe, tj. rok 2016 i 2015 przedstawiają się następująco:

/ w tys PLN/	12 miesięcy roku 2016	12 miesięcy roku 2015
Przychody	2 598	1 857
EBIT	250	69
EBITDA	302	133
Zysk netto	164	49
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	381	429
Należności	1 378	1 054
Kapitał własny	589	434
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 280	1 165

Make Sense Media Sp. z o.o. to firma z ponad 10-letnim doświadczeniem na rynku polskim, jak i międzynarodowym. Oferuje rozwiązania z zakresu marketingu sensorycznego (aromamarketing i audiomarketing). Dostarcza kompleksowe rozwiązania marketingowe między innymi dla: sieci handlowych, sklepów, restauracji, stacji benzynowych, salonów samochodowych i przestrzeni biurowych.

Planowane przejęcie pakietu większościowego w MSM jest zgodne ze strategią Emitenta, której jednym z elementów jest wzrost poprzez akwizycje. Przejęcie MSM ma na celu zwiększenie skali prowadzonej działalności oraz wzrost osiąganych wyników finansowych przez Grupę Kapitałową IMS głównie w najbardziej atrakcyjnym, abonamentowym segmencie działalności (największy udział w przychodach MSM mają przychody osiągnięte z posiadanych ok. 1.600 lokalizacji abonamentowych audio i aroma).

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji trwa badanie due diligence Make Sense Media Sp. z o.o.

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:

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



7. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 30 września 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 kwartalnego, 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 - 23 listopada 2017 r.		Stan na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego - 29 sierpnia 2017 r.		Zmiana w okresie 23.11.2017 r. – 29.08.2017 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	357 305	1,07%	388 715	1,16%	(31 400)	(0,09%)
SUMA		13 429 409	40,09%	13 460 819	40,18%	(31 400)	(0,09%)
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.**	2 202 719	6,58%	2 245 416	6,70%	(42 697)	(0,13%)
SUMA		7 523 958	22,46%	7 566 655	22,59%	(42 697)	(0,13%)
IMS S.A. (Akcje własne) ***	IMS S.A. (Akcje własne) ***	539 926	1,61%	396 349	1,18%	143 577	0,43%
Pozostali akcyonariusze	Pozostali akcyonariusze	7 902 253	23,59%	7 971 723	23,80%	(69 470)	(0,21%)
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 przeprowadzone skupy akcji opisane 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 kondycję 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.

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 osiągnięte 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. Emitent w okresie styczeń – kwiecień 2017 roku na rzecz Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji świadczył usługi najmu. W kwietniu 2017 roku Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.
- Zasiadaniem przez pana Jarosława Dominiaka (Członka Rady Nadzorczej) w Zarządzie (Prezes Zarządu) Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. SII świadczyło usługi doradcze w zakresie relacji inwestorskich na rzecz Emitenta. Usługi świadczone były na warunkach rynkowych.
- Pan Andrzej Chajec (Członek Rady Nadzorczej) jest Komplementariuszem w Kancelarii Prawnej Chajec, Don-Siemion & Żyto sp.k. Podmiot ten świadczy usługi prawne na rzecz Emitenta. Usługi świadczone są 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. We wrześniu 2017 roku Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło również kolejny Program Motywacyjny na lata 2018 – 2020 oparty o opcje menedżerskie i skierowany do członków Zarządu IMS S.A., menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS (Program Motywacyjny III został szczegółowo opisany w części I w punkcie 4.1. niniejszego raportu).



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 września 2017 r. wyniósł 30% i był wyższy o 1 punkt procentowy wobec stanu na 31 grudnia 2016 r. – 29%.

Wskaźnik zadłużenia	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.
Kredyty ogółem (w tym zobowiązania handlowe i pozostałe)	12 993	14 533
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 184	6 856
Zadłużenie netto	7 809	7 677
Kapitał własny razem	17 831	18 828
Kapitał ogółem	25 640	26 505
Wskaźnik zadłużenia	30%	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 września 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 pierwszych III kwartałów 2017 r. - obroty Grupy IMS (sprzedaż z VAT) to poziom 38.739 tys. PLN, a poziom utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności w okresie styczeń – wrzesień 2017 roku to 189 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 na 30 września 2017 roku

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na 30 września 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 okresie III kwartałów 2017 roku

W okresie styczeń - wrzesień 2017 roku IMS S.A. nie udzielała pożyczek spółkom zależnym, jak i spółkom spoza Grupy Kapitałowej.

Na 30.09.2017 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 30.09.2017 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 pożyczek nastąpi na żądanie



Pożyczkodawcy. Na 30.09.2017 r. saldo pożyczek wraz z odsetkami wynosiło 102 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 30.09.2017 r. saldo pożyczki wraz z odsetkami wynosiło 55 tys. PLN. Na dzień publikacji sprawozdania ww. pożyczka jest spłacona.

9.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w okresie pierwszych III kwartałów 2017 roku

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

W okresie 01.01.2017 r. – 30.09.2017 r. IMS S.A. nie udzielała poręczeń spółkom zależnym, jak i spółkom spoza Grupy Kapitałowej.

Na 30 września 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 okresie pierwszych III kwartałów 2017 roku IMS S.A. i spółki zależne udzieliły następujących gwarancji:

Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
IMS S.A.	2017-01-02	ING Bank Śląski S.A.	Kontrahent Spółki	Zabezpieczenie wykonania umowy najmu powierzchni w galerii przez IMS S.A.	24 600	2017-01-02	2017-11-04
Razem IMS S.A.					24 600		



Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
IMS r&d sp. z o.o.	2017-04-25	ING Bank Śląski S.A.	Izba Celna w Łodzi	Wszystkie gwarancje udzielone przez IMS r&d sp. z o.o. dotyczą zabezpieczenia pokrycia wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnych organizowanych dla centrów handlowych w ramach projektu Rebate CEO	102 000	2017-05-24	2018-02-15
IMS r&d sp. z o.o.	2017-07-04	ING Bank Śląski S.A.	Izba Celna we Wrocławiu		42 908	2017-08-03	2018-06-22
IMS r&d sp. z o.o.	2017-08-25	ING Bank Śląski S.A.	Izba Celna w Katowicach		54 200	2017-09-14	2018-05-10
IMS r&d sp. z o.o.	2017-08-25	ING Bank Śląski S.A.	Izba Celna we Wrocławiu		50 000	2017-09-21	2018-05-27
IMS r&d sp. z o.o.	2017-08-25	ING Bank Śląski S.A.	Izba Celna w Kielcach		50 000	2017-09-18	2018-05-17
IMS r&d sp. z o.o.	2017-08-25	ING Bank Śląski S.A.	Izba Celna w Łodzi		50 000	2017-09-18	2018-05-17
IMS r&d sp. z o.o.	2017-09-15	ING Bank Śląski S.A.	Izba Celna w Warszawie		22 689	2017-10-02	2018-10-02
IMS r&d sp. z o.o.	2017-09-26	ING Bank Śląski S.A.	Izba Celna w Łodzi		64 976	2017-10-16	2018-08-28
IMS r&d sp. z o.o.	2017-09-26	ING Bank Śląski S.A.	Izba Celna w Łodzi		15 000	2017-10-15	2018-07-04
Razem IMS r&d sp. z o.o.					451 773		
RAZEM					476 373		



Na 30 września 2017 roku aktywne ponadto pozostają:

Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
IMS S.A.	2016-03-25	ING Bank Śląski S.A.	Kontrahent Spółki	Dwie gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych przez IMS S.A.	100 000	2016-03-25	2018-03-09
IMS S.A.	2016-08-04	ING Bank Śląski S.A.	Kontrahent Spółki	Dwie gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych przez IMS S.A.	100 000	2016-08-04	2019-06-30
Razem IMS S.A.					200 000		
IMS r&d sp. z o.o.	2016-03-25	ING Bank Śląski S.A.	Kontrahent Spółki	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy handlowej przez IMS r&d sp. z o.o.	132 308	2016-03-25	2018-03-14
IMS r&d sp. z o.o.	2016-12-01	ING Bank Śląski S.A.	Izba Celna w Łodzi	Zabezpieczenie pokrycia wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej organizowanej dla centrów handlowych w ramach projektu Rebate CEO	253 336	2017-03-01	2018-01-28
Razem IMS r&d sp. z o.o.					385 644		
RAZEM					585 644		

Poza ww. poręczeniami i gwarancjami Grupa IMS w okresie 1 stycznia 2017 r. – 30 września 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. Sprawy sporne, inne postępowania

Na dzień 30.09.2017 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 30.09.2017 roku Grupa prowadziła około pięćdziesięciu 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 456 tys. PLN i w całości objęta była odpisem aktualizującym, z czego



w okresie 01.01.2017 r. – 30.09.2017 r. utworzony odpis wyniósł 189 tys. PLN.

Na dzień bilansowy 30.09.2017 roku, jak i na dzień publikacji raportu przeciw spółkom Grupy Kapitałowej nie są prowadzone żadne istotne sprawy sądowe.

9.4. Nagrody i wyróżnienia otrzymane przez Grupę Kapitałową IMS

Nagrody i wyróżnienia otrzymane przez Grupę do dnia publikacji raportu:

- ✓ W październiku 2017 roku IMS S.A. otrzymała prestiżowe wyróżnienie w konkursie **The Best Annual Report 2016** za **Raport on-line 2016**. Konkurs jest organizowany przez Instytut Rachunkowości i Podatków oraz Giełdę Papierów Wartościowych we współpracy z KNF oraz czołowymi firmami audytorskimi. Celem konkursu, który odbywa się już od 12 lat, jest promowanie raportów rocznych o największej wartości użytkowej dla akcjonariuszy i inwestorów. Gala finałowa odbyła się 19 października w Sali Notowań budynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. To nie pierwszy nasz sukces na tym polu. W trakcie niespełna 6-letniego funkcjonowania IMS S.A. jako spółki publicznej, otrzymaliśmy jeszcze dwa inne, prestiżowe wyróżnienia. W 2013 roku zostaliśmy nagrodzeni za Najlepsze Sprawozdanie Finansowe na NewConnect, a w 2015 roku za najlepszy debiut w kategorii Raport Roczny w Internecie 2015.
- ✓ 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.
- ✓ Wyróżnienie dla IMS S.A. w XVII Edycji Rankingu **Gazete Biznesu 2016** – rankingu najdynamiczniej rozwijających się małych i średnich firm. I edycja rankingu Gazeta Biznesu odbyła się w 2000 roku. Gazeta 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 **Gazete Biznesu 2015** i **Gazete Biznesu 2014**.

- ✓ W listopadzie 2017 roku podczas gali Retail Show Exhibition & Conference 2017, IMS S.A. zajęła 1 miejsce w konkursie **Polish Digital Signage Association Awards 2017** w 2 kategoriach: **Najlepszy Content Digital Signage** i **Najlepsza Kampania Digital-Out-of-Home**. Nasza firma została nagrodzona za kampanię Angry Birds, a także za контент neutralny. Jest to już nasza trzecia nagroda główna za контент Digital Signage w tym konkursie – wcześniejsze wygraliśmy w 2011 i 2015 roku. W 2015 r. zostaliśmy również nagrodzeni za Wzorcową Instalację Digital Signage w Galerii Kazimierz, dla której wykonaliśmy projekt oraz instalację niestandardowych nośników LED Digital Signage.



II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS za okres 01.01.2017 r. - 30.09.2017 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. 22 listopada 2017 roku.





Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
		30 września 2017 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi		31 603	30 726	10 832	9 572
Przychody netto ze sprzedaży	3.2	31 495	30 210	10 751	9 395
Zmiana stanu produktów		85	326	81	(13)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		23	190	-	190
Koszty działalności operacyjnej		25 991	26 539	8 946	8 126
Amortyzacja		2 664	2 449	890	851
Zużycie materiałów i energii		3 546	2 901	1 324	1 113
Usługi obce		13 467	12 244	4 569	3 767
Podatki i opłaty		190	189	70	45
Wynagrodzenia		4 420	4 915	1 343	1 298
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		386	391	127	127
Pozostałe koszty rodzajowe		281	305	104	140
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 037	3 145	519	785
Zysk na sprzedaży		5 612	4 187	1 886	1 446
Pozostałe przychody operacyjne	3.3	265	13	139	7
Pozostałe koszty operacyjne	3.3	276	251	115	73
Zysk na działalności operacyjnej		5 601	3 949	1 910	1 380
Przychody finansowe	3.4	145	189	14	16
Koszty finansowe	3.4	242	190	82	55
Zysk brutto		5 504	3 948	1 842	1 341
Podatek dochodowy	3.5	1 039	734	349	251
Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		4 465	3 214	1 493	1 090
ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		4 421	3 225	1 483	1 102
Zysk/Strata netto przypisany udziałowcom niekontrolującym		44	(11)	10	(12)
Pozostałe całkowite dochody netto		-	(26)	-	-
<i>Pozostałe całkowite dochody, które nie będą reklasyfikowane do wyniku powstałe na transakcji odsprzedaży akcji własnych</i>		-	(32)	-	-
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do wyniku powstałe na transakcji odsprzedaży akcji własnych</i>		-	(6)	-	-
Całkowite dochody ogółem		4 465	3 188	1 493	1 090
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		4 421	3 199	1 483	1 102
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom niekontrolującym		44	(11)	10	(12)



	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
		30 września	30 września	30 września	30 września
		2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję)					
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	3.1	13	10	4	3
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	3.1	13	10	4	3



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

	Nota	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Aktywa trwałe		13 438	14 116
Wartość firmy	3.7	2 446	2 446
Wartości niematerialne	3.8	347	430
Rzeczowe aktywa trwałe	3.9	10 132	10 825
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3.10	503	407
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		10	8
Aktywa obrotowe		17 386	19 245
Zapasy	3.11	3 427	2 083
Należności z tytułu dostaw i usług	3.12	7 971	9 135
Należności pozostałe	3.12	104	122
Nadpłaty z tytułu podatku dochodowego	3.12	127	400
Nadpłaty z tytułu pozostałych podatków	3.12	65	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.13	5 184	6 856
Rozliczenia międzyokresowe		508	649
Aktywa razem		30 824	33 361

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa**

	Nota	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		670	670
Kapitał zapasowy		8 582	7 939
Kapitał rezerwowy – środki na nabycie akcji własnych		3 058	2 000
Akcje własne		(1 442)	-
Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach		2 552	2 552
Zysk netto		4 422	5 722
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		17 842	18 883
Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym		(11)	(55)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		17 831	18 828
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe		5 384	5 757
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3.15	4 672	5 176
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3.10	697	566
Rezerwy długoterminowe		15	15
Zobowiązania krótkoterminowe		7 609	8 776
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3.15	2 292	1 955
Kredyty i pożyczki		-	11
Zobowiązania z tytułu faktoringu		380	269
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.16	2 706	4 799
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3.17	1 703	1 086
Zobowiązanie z tytułu pozostałych podatków		296	453
Przychody przyszłych okresów		38	4
Rezerwy krótkoterminowe		194	199
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		12 993	14 533
Pasywa razem		30 824	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	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
Umorzenie akcji własnych	(3)	(380)	(3)	387	-	-	-	-	-
Środki na nabycie akcji własnych	-	(2 000)	2 000	-	-	-	-	-	-
Kapitał z przejęcia Mood Factory Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)
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/Strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	3 225	3 225	(11)	3 214
<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)	-	-	-	3 225	3 199	(11)	3 188
Stan na 30 września 2016 roku	670	7 939	2 000	-	2 552	3 225	16 386	(40)	16 346
Stan na 1 stycznia 2017 roku	670	7 939	2 000	-	2 552	5 722	18 883	(55)	18 828
Środki na nabycie akcji własnych	-	(2 500)	2 500	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	1 442	(1 442)	(1 442)	-	-	(1 442)	-	(1 442)
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	1 702	-	-	-	(1 702)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(4 020)	(4 020)	-	(4 020)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	4 422	4 422	44	4 465
<i>Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	4 422	4 422	44	4 465
Stan na 30 września 2017 roku	670	8 582	3 058	(1 442)	2 552	4 422	17 842	(11)	17 831



	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/Strata 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 (badane)	670	7 939	2 000	-	2 552	5 722	18 883	(55)	18 828



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto	4 465	3 214
Korekty	2 343	3 761
Zyski / Straty udziałowców niekontrolujących	44	(11)
Amortyzacja	2 664	2 449
Wynik na odsprzedaży akcji własnych pracownikom, menedżerom i współpracownikom	-	918
Odsetki leasing, kredyt, lokaty bankowe	161	102
Strata / Zysk z działalności inwestycyjnej	(10)	10
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów	646	(207)
Zmiana stanu zapasów	(1 303)	(1 893)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	1 182	3 772
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	(116)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 094)	(1 847)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	139	(118)
Podatek dochodowy	1 039	734
Zmiany stanu pozostałych podatków	(75)	(39)
Inne korekty	(50)	7
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	6 808	6 975
Zapłacony podatek dochodowy, w tym:	(877)	(1 821)
za rok 2017 (zaliczka)	(756)	-
za rok 2016	(121)	(973)
za rok 2015	-	(848)
Zapłacone odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 931	5 154
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych	29	79
Wpływy z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	-	10
Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych	(199)	(291)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów Mood Factory Sp. z o.o.	-	(696)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(170)	(898)



	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu faktoringu	111	164
Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych	57	60
Wpływy z tytułu kredytów bankowych	-	96
Sprzedaż akcji własnych	-	5 182
Wypłata dywidendy	(4 020)	(7 705)
Płatności z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami	(2 107)	(1 680)
Nabycie akcji własnych	(1 427)	(1 692)
Wydatki związane z nabyciem i odsprzedażą akcji własnych	(15)	(135)
Płatności z tytułu faktoringu wraz z odsetkami	(21)	-
Spłata kredytów bankowych wraz z odsetkami	(11)	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 433)	(5 711)
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		
	(1 672)	(1 455)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		
	6 856	5 330
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		
	5 184	3 875
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
	(1 672)	(1 455)



1. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 31 grudnia 2016 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 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 pierwsze III kwartały 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 września 2017 roku.

Standard	Data obowiązywania	Opis zmian
Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”	1 stycznia 2017 r. <i>zatwierdzenie przez UE oczekiwane w IVQ 2017 r.</i>	Standard doprecyzowuje informacje przekazywane na rzecz użytkowników sprawozdań dotyczące działalności finansowej jednostki.
Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”	1 stycznia 2017 r. <i>zatwierdzenie przez UE oczekiwane w IVQ 2017 r.</i>	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 ujednocila 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. <i>zatwierdzenie przez UE oczekiwane w IVQ 2017 r.</i>	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. <i>zatwierdzenie przez UE oczekiwane w IVQ 2017 r.</i>	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.
Zmiany do MSR 28 “Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	1 stycznia 2019 r.	Doprecyzowanie zakresu stosowania standardu dla długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach



Grupa 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 standardu MSSF 16 opisanego poniżej. Oprócz szacowanego wpływu MSSF 16 zaprezentowanego poniżej, Grupa przedstawia szerzej potencjalny wpływ MSSF 9 oraz MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard MSSF 16 „Leasing” likwiduje pojęcie leasingu operacyjnego i w konsekwencji powoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów (prawa do użytkowania środka będącego przedmiotem leasingu) oraz nowych zobowiązań związanych z dokonywaniem płatności z tytułu leasingu. Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. Grupa ocenia, iż jego zastosowanie, głównie przez zmianę ujmowania i prezentacji wieloletnich umów najmu powierzchni biurowych (w których mieszczą się siedziby spółek Grupy Kapitałowej) oraz powierzchni 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).

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy Standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. MSSF 9 zastępuje dotychczasowy MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Podstawowe zmiany wprowadzone przez MSSF 9 to:

- a) zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oparte o model biznesowy przyjęty przez jednostkę w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystykę wynikających z umów przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych;
- b) wprowadzenie nowego modelu utraty wartości charakteryzującego się znaczącym przyspieszeniem ujęcia utraty wartości aktywów finansowych. Ujęcie straty z tytułu utraty wartości według dotychczasowych zasad następowało dopiero wtedy, gdy wystąpiły obiektywne dowody utraty wartości. W nowym podejściu, już od momentu ujęcia aktywa finansowego w bilansie jednostka zobowiązana jest do szacowania oczekiwanej straty kredytowej za pomocą wskazanego przez MSSF 9 modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego.

Grupa IMS na dzień publikacji sprawozdania dokonała wstępnej analizy powyższego standardu. W jej wyniku wyodrębniono główny obszar, na który nowy standard może mieć wpływ, tj. wyliczanie i ujmowanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym głównie należności handlowych. Należności handlowe stanowią najistotniejszą pozycję aktywów finansowych Grupy. W toku dalszych analiz Grupa będzie badać wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Standard MSSF 15 wprowadza jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Nowy standard zastępuje wytyczne dotyczące ujmowania przychodów z MSR 11 „Umowy



o budowę”; MSR 18 „Przychody”; KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”; KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” oraz inne interpretacje związane z przychodami. W szczególności standard będzie dotyczył przychodów z tytułu sprzedaży różnych usług i towarów w ramach jednej umowy, gdzie przekazanie tych towarów i usług będzie się odbywać w różnych okresach sprawozdawczych. Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.

Grupa IMS rozpoczęła ocenę ewentualnego wpływu zastosowania założeń MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wstępna analiza prowadzona zgodnie z tzw. pięciostopniowym modelem rozpoznawania przychodów, miała na celu weryfikację kontraktów zawieranych w ramach zidentyfikowanych przez Grupę segmentów działalności tj.:

- a. umowy abonamentowe (audio, wideo i aroma);
- b. umowy/zlecenia reklamowe audio;
- c. umowy/zlecenia eventowe;
- d. umowy/zlecenia w segmencie Digital Signage (umowy/zlecenia sprzedaży systemów Digital Signage oraz umowy/zlecenia reklamowe Digital Signage);
- e. umowy/zlecenia pozostałe.

W przypadku kontraktów wymienionych w podpunktach a) – c) oraz w przypadku umów/zleceń reklamowych Digital Signage wymienionych w podpunkcie d), wstępna analiza wskazała, że MSSF 15 nie będzie miał istotnego wpływu na moment ujęcia i kwotę przychodów rozpoznanych w skonsolidowanych sprawozdaniach Grupy Kapitałowej IMS w ramach tych segmentów. Trwa analiza umów/zleceń sprzedaży systemów Digital Signage wymienionych w podpunkcie d) oraz kontraktów wymienionych w podpunkcie e).

W ramach przeprowadzonych wstępnych analiz związanych z wdrożeniem MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, Grupa poddała także analizie zagadnienia dotyczące kapitalizowania kosztów związanych z umowami i zleceniami. Najistotniejszym zdaniem Grupy obszarem do analizy są koszty związane z segmentem umów abonamentowych (w tym głównie koszty instalacji urządzeń oraz prowizje od sprzedaży). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, Grupa prowadzi analizę i szacuje ewentualny wpływ standardu na wielkość kosztów Grupy oraz poziom skonsolidowanego wyniku finansowego.

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. Klasyfikacja leasingu operacyjnego lub finansowego odbywa się w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki 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 odroczonego 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	do 6 lat
Inne wartości niematerialne	do 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 okresie finansowym. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Na 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 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 września 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 30.09.2017 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 oraz 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 Grupą 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 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Polska	30 115	28 376
Zagranica	1 380	1 834
Przychody netto ze sprzedaży	31 495	30 210



Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności

Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio	Digital Signage*	Eventy	Pozostała sprzedaż (w tym sprzedaż towarów i materiałów oraz zmiana stanu produktów)*	RAZEM
30 września 2017 r.							
Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi	14 418	4 602	5 212	6 122	3 147	1 893	35 394
% w wartości ogółem	41%	13%	15%	17%	9%	5%	100%
Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów	6 135	2 392	1 551	2 860	1 885	1 883	16 706
WYNIK NA SEGMENTCIE	8 283	2 210	3 661	3 262	1 262	10	18 688
rentowność segmentu	57%	48%	70%	53%	40%	1%	53%
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów							13 316
Eliminacje konsolidacyjne							229
EBIT							5 601
Wynik na działalności finansowej							(97)
Eliminacje konsolidacyjne							-
Wynik na działalności gospodarczej							5 504
Podatek dochodowy							1 039
Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej, w tym:							4 465
ZYSK NETTO PRZYPIESANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							4 421

* W sprawozdaniu za III kwartał 2017 roku, po dokonanej szczegółowej weryfikacji, nastąpiła reklasyfikacja przychodów z kategorii „sprzedaż towarów i materiałów” do kategorii „Digital Signage”. Reklasyfikowane przychody dotyczyły sprzedaży monitorów, LED-ów i innych urządzeń Digital Signage. Za okres I półrocza 2017 roku reklasyfikacją objętych zostało 543 tys. PLN przychodów. Za okres I półrocza 2016 r. reklasyfikacją objętych zostało 417 tys. PLN przychodów, a za sam trzeci kwartał 2016 r. - 348 tys. PLN.



Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio	Digital Signage*	Eventy	Pozostała sprzedaż (w tym sprzedaż towarów i materiałów oraz zmiana stanu produktów)*	RAZEM
30 września 2016 r.							
Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi	13 645	4 067	4 784	6 551	2 189	3 462	34 698
% w wartości ogółem	39%	12%	14%	19%	6%	10%	100%
Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów	5 756	2 223	1 346	3 260	1 316	3 461	17 362
WYNIK NA SEGMENTECIE	7 889	1 844	3 438	3 291	873	1	17 336
rentowność segmentu	58%	45%	72%	50%	40%	-	50%
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów							13 551
Eliminacje konsolidacyjne							164
EBIT							3 949
Wynik na działalności finansowej							(1)
Eliminacje konsolidacyjne							-
Wynik na działalności gospodarczej							3 948
Podatek dochodowy							734
Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej, w tym:							3 214
ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							3 225

*W sprawozdaniu za III kwartał 2017 roku, po dokonanej szczegółowej weryfikacji, nastąpiła reklasyfikacja przychodów z kategorii „sprzedaż towarów i materiałów” do kategorii „Digital Signage”. Reklasyfikowane przychody dotyczyły sprzedaży monitorów, LED-ów i innych urządzeń Digital Signage. Za okres I półrocza 2017 roku reklasyfikacją objętych zostało 543 tys. PLN przychodów. Za okres I półrocza 2016 r. reklasyfikacją objętych zostało 417 tys. PLN przychodów, a za sam trzeci kwartał 2016 r. - 348 tys. PLN.



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 września 2017 r.							
Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym:	9 053	3 601	1 854	3 918	1 250	1 220	20 896
Wartość firmy	545	316	104	1 442	39	-	2 446
Wartości niematerialne	199	-	-	-	-	148	347
Rzeczowe aktywa trwałe	5 756	2 274	-	1 137	153	812	10 132
Należności z tytułu dostaw i usług	2 553	1 011	1 750	1 339	1 058	260	7 971
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 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.							
Amortyzacja	1 139	602	8	378	37	500	2 664
Przychody od klientów zewnętrznych	11 720	4 388	5 212	6 122	2 937	1 116	31 495
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	2 698	214	-	-	210	777	3 899
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.							
Amortyzacja	954	546	24	343	25	557	2 449
Przychody od klientów zewnętrznych	10 952	3 704	4 785	6 551	2 131	2 087	30 210
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	2 693	363	-	-	58	1 374	4 488

*W sprawozdaniu za III kwartał 2017 roku, po dokonanej szczegółowej weryfikacji, nastąpiła reklasyfikacja przychodów z kategorii „sprzedaż towarów i materiałów” do kategorii „Digital Signage”. Reklasyfikowane przychody dotyczyły sprzedaży monitorów, LED-ów i innych urządzeń Digital Signage. Za okres I półrocza 2017 roku reklasyfikacją objętych zostało 543 tys. PLN przychodów. Za okres I półrocza 2016 r. reklasyfikacją objętych zostało 417 tys. PLN przychodów, a za sam trzeci kwartał 2016 r. - 348 tys. PLN.



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 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	13	10
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	13	10
Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:		
Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	4 465	3 214
Zysk/Strata netto przypisany udziałom niekontrolującym	44	(11)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 421	3 225
<hr/>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję (po doprowadzeniu do porównywalności)	33 383 326	33 383 326
Akcje z programu 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)	33 383 326	33 383 326

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

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	13	10
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	13	10
<hr/>		
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 421	3 225
<hr/>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję (po doprowadzeniu do porównywalności)	33 383 326	33 383 326
Akcje z programu 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)	33 383 326	33 383 326



Średnioważona liczba akcji zwykłych na 30 września 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	192	0,71	23 646 988
Skup akcji własnych	12 lipca 2017 r.	(396 349)	33 103 550	80	0,29	9 736 338
stan na 30 września 2017 roku						33 383 326

3.2. Przychody netto ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Abonamenty audio i wideo	11 720	10 952	3 916	3 739
Digital Signage	6 122	6 551	2 063	1 862
Usługi reklamowe audio	5 212	4 785	1 842	1 311
Abonamenty aroma	4 388	3 704	1 482	1 267
Eventy	2 937	2 131	1 042	515
Sprzedaż towarów i materiałów	466	1 647	170	507
Pozostała sprzedaż	650	440	236	194
Razem	31 495	30 210	10 751	9 395

W sprawozdaniu za III kwartał 2017 roku, po dokonanej szczegółowej weryfikacji, nastąpiła rekasyfikacja przychodów z kategorii „sprzedaż towarów i materiałów” do kategorii „Digital Signage”. Rekasyfikowane przychody dotyczyły sprzedaży monitorów, LED-ów i innych urządzeń Digital Signage. Za okres I półrocza 2017 roku rekasyfikacją objętych zostało 543 tys. PLN przychodów. Za okres I półrocza 2016 r. rekasyfikacją objętych zostało 417 tys. PLN przychodów, a za sam trzeci kwartał 2016 r. - 348 tys. PLN.

Sezonowość i cykliczność sprzedaży

W Grupie IMS w 2017 roku, jak i w 2016 roku występuje sezonowość sprzedaży. Sezonowość pojawia się głównie w części przychodów związanych ze sprzedażą 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, realizowanych w Grupie przez 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	8 416	-	25 523
Kwartałny wskaźnik sprzedaży	31%	36%	33%	-	100%
Przychody z tytułu usług reklamowych audio i Digital Signage	2 193	3 629	2 712	-	8 534
Kwartałny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych	26%	42%	32%	-	100%

3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Rozwiązane rezerwy (w tym na należności dochodzone na drodze sądowej)	199	-	108	-
Otrzymane odszkodowania	24	7	12	5
Zwrot kosztów sądowych	18	2	8	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	12	-	12	-
Spisane przedawnione zobowiązania	8	-	-	-
Inne przychody operacyjne	4	4	(1)	2
Razem	265	13	139	7

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w tym:	189	217	45	57
- odpisy aktualizacyjne wartość należności	189	217	45	57
Aktualizacja zapasów	21	-	21	-
Koszty opłat sądowych	11	5	3	-
Odpisane należności - umorzenie	8	9	8	1
Koszty odszkodowań i kar	8	4	3	1
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	11	(1)	9
Inne koszty operacyjne	39	5	36	5
Razem	276	251	115	73



3.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Zyski z tytułu różnic kursowych	85	-	8	-
Odsetki, w tym:	57	73	6	16
- z tytułu lokat bankowych	57	63	6	14
- z tytułu udzielonych pożyczek	-	10	-	2
Niezrealizowane zobowiązanie – zapłata warunkowa za udziały	-	116	-	-
Inne przychody finansowe	3	-	-	-
Razem	145	189	14	16

Koszty finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Odsetki, w tym dla:	220	172	78	66
- instytucji leasingowych	197	152	68	54
- instytucji faktoringowych	21	14	9	7
- organów administracji państwowej	2	2	1	1
- banków	-	4	-	4
Straty z tytułu różnic kursowych	-	4	-	(14)
Inne koszty finansowe	22	14	4	3
Razem	242	190	82	55

3.5. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – bieżący i odroczony	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Podatek bieżący	1 004	502	342	100
Podatek odroczony	35	232	7	151
Razem podatek dochodowy	1 039	734	349	251



Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Zysk brutto	5 504	3 948	1 842	1 341
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	1 030	751	343	255
Nieujęte wcześniej straty podatkowe	(20)	-	(10)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	27	12	12	4
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	(22)	-	(22)
Różnice przejściowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	(7)	4	14
Razem podatek dochodowy	1 039	734	349	251
Efektywna stawka podatkowa	18,86%	18,59%	18,89%	18,72%

3.6. Działalność zaniechana

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

3.7. Wartość firmy

Wartość firmy	koszt przejęcia	Stan na 30 września 2017 r.		
		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 września 2017 roku nie uległa zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku.



3.8. Wartości niematerialne

Specyfikacja wartości niematerialnych	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Oprogramowania i licencje, wiedza handlowa i prawa autorskie, w tym:	236	284
- system informatyczny B2B (w IMS S.A.)	112	143
- strona internetowa (w IMS S.A.)	46	54
- inne	78	87
Koszty zakończonych prac rozwojowych	111	146
Razem	347	430

Wartości niematerialne - pozostałe informacje

W okresie pierwszych trzech kwartałów 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 – 30.09.2017 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 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	8 637	9 034
Środki transportu	1 104	1 338
Budynki - inwestycje w obcym obiekcie (siedzibie IMS S.A.)	174	214
Inne środki trwałe	217	239
Razem	10 132	10 825
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
Razem	10 132	10 825

Struktura własności środków trwałych	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
a) własne	19%	25%
b) używane na podstawie umowy leasingu	81%	75%
Razem	100%	100%

Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu (w wartości netto)	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	7 384	6 996
Środki transportu	792	1 156
Razem	8 176	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 pierwszych trzech kwartałach 2017 roku został sfinansowany w drodze leasingu finansowego oraz ze środków własnych. Nakłady inwestycyjne na aktywa trwałe w okresie III kwartałów 2017 r. zostały zaprezentowane w części I pkt 2 niniejszego raportu.

W obecnym modelu biznesowym Grupy, większość urządzeń (audio- i wideoboxy) jest produkowana wewnątrz Grupy tj. przez IMS r&d sp. z o.o. Na 30.09.2017 r. wartość netto wszystkich maszyn i urządzeń w Spółce wynosiła 8.637 tys. PLN.

W okresie 01.01.2017 r. - 30.09.2017 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 okresie 01.01.2017 r. - 30.09.2017 r. 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 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.	I – III kwartały 2017 rok	2016 rok
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	1 468	964	277	184	93	(103)
- opłaty dla pośredników reklamowych	682	361	130	69	61	(49)
- koszty usług pośrednictwa	294	256	56	49	7	1
- koszty zakupu miejsca reklamowego	193	237	37	45	(8)	(38)
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	48	73	9	14	(5)	1
- koszty dzierżawy powierzchni	71	1	13	-	13	(4)
- koszty usług pozostałych	180	36	32	7	25	(14)
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością należności	646	657	114	117	(3)	34
Rezerwa na wynagrodzenia	235	121	45	23	22	(59)
Straty podatkowe	217	127	36	19	17	19
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	78	78	14	14	-	3
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	16	16	3	3	-	1
Ujemne różnice kursowe	3	61	1	12	(11)	6
Korekta kosztów podatkowych z tytułu nieterminowych płatności	-	56	-	8	(8)	(23)
Pozostałe	75	141	13	27	(14)	27
Razem	2 738	2 221	503	407	96	(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 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.	I – III kwartały 2017 rok	2016 rok
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	3 642	2 783	690	527	163	281
Niezrealizowane odsetki	13	7	2	1	1	-
Otrzymany rabat posprzedażowy	-	202	-	38	(38)	38
Pozostałe	29	-	5	-	5	-
Razem	3 684	2 992	697	566	131	319

Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2017 roku.

	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Zmiana	Wpływ na podatek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2017 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	503	407	96	(96)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	697	566	131	131
Razem				35



3.11. Zapasy

Specyfikacja zapasów	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Materiały	2 956	2 005
Towary	411	95
Produkty gotowe	97	-
Razem zapasy brutto	3 464	2 100
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	37	17
Razem zapasy netto	3 427	2 083

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

3.12. Należności

Specyfikacja należności	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	8 627	9 786
Należności z tytułu podatków, w tym:	192	400
- CIT nadpłata z tytułu wpłaconych zaliczek	127	400
- VAT nadpłata i do przeniesienia na kolejny okres	65	-
Pozostałe należności, w tym:	104	137
- zaliczki na usługi i materiały	33	91
- kaucje i nadpłaty	15	27
- inne	56	19
Należności brutto	8 923	10 323
Odpisy aktualizujące wartość należności	656	666
Należności netto	8 267	9 657

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Odpisy aktualizujące na początek okresu	666	445
Utworzenie	189	238
Zwiększenie odpisu Grupy o odpis nabytej Mood Factory Sp. z o.o.	-	61
Rozwiązanie	199	78
Odpis aktualizujący na koniec okresu	656	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 30.09.2017 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 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	5 183	6 851
- depozyty do 1 roku	2 500	3 500
- rachunki bieżące	2 683	3 351
Środki pieniężne w kasie	1	5
Razem środki pieniężne	5 184	6 856



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

Bank	kwota lokaty/depozyty	okres trwania lokaty	
BGŻ BNP Paribas S.A.	2 500	2017-08-22	2017-11-06
Razem	2 500		

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

Na koniec III kwartału 2017 roku poziom posiadanych przez Grupę Kapitałową IMS środków pieniężnych spadł o 1.672 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec 2016 roku. Spadek był wynikiem wypłaty przez IMS S.A. dywidendy za 2016 rok w wysokości 4.020 tys. PLN w czerwcu br. oraz skupu akcji własnych przeprowadzonego w lipcu 2017 r. na łączną kwotę 1.442 tys. PLN.

Grupa generuje wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. W okresie 01.01.2017 r. - 30.09.2017 r. było to 5.931 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 8.265 tys. PLN), a w okresie 01.01.2016 r. - 30.09.2016 r. - 5.154 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 6.398 tys. PLN).

3.14. Instrumenty finansowe

Poniżej zaprezentowano klasyfikację instrumentów finansowych w podziale na kategorie.

Stan na 30.09.2017 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
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych)	-	-	8 075	-	8 075
Środki pieniężne	-	-	5 184	-	5 184
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	6 964	6 964
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	-	-	-	4 447	4 447
Razem	-	-	13 259	11 791	25 050



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 września 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 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	7 457	7 691
- jednego roku	2 566	2 215
- dwóch do pięciu lat	4 891	5 476
Wartość przyszłych odsetek	493	560
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	6 964	7 131
- Zobowiązanie wymagalne w okresie do 12 miesięcy	2 292	1 955
- Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	4 672	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	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Długoterminowe	-	-
Pozostałe	-	-
Krótkoterminowe	2 706	4 799
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 665	4 718
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13	45
Pozostałe zobowiązania	28	36
Razem	2 706	4 799

3.17. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Zobowiązania pozostałe	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	1 468	964
- opłaty dla pośredników reklamowych	682	361
- koszty zakupu miejsca reklamowego	193	237
- koszty usług pośrednictwa	294	256
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	48	73
- koszty dzierżawy powierzchni	71	1
- pozostałe	180	36
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	235	121
Pozostałe zobowiązania	-	1
Razem	1 703	1 086

Zobowiązania z tytułu wykonanych niezafakturowanych usług wynikają z szacowanej lub pewnej kwoty, która według obowiązujących umów obciąża Grupę. Kwoty powyższe wynikają 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.

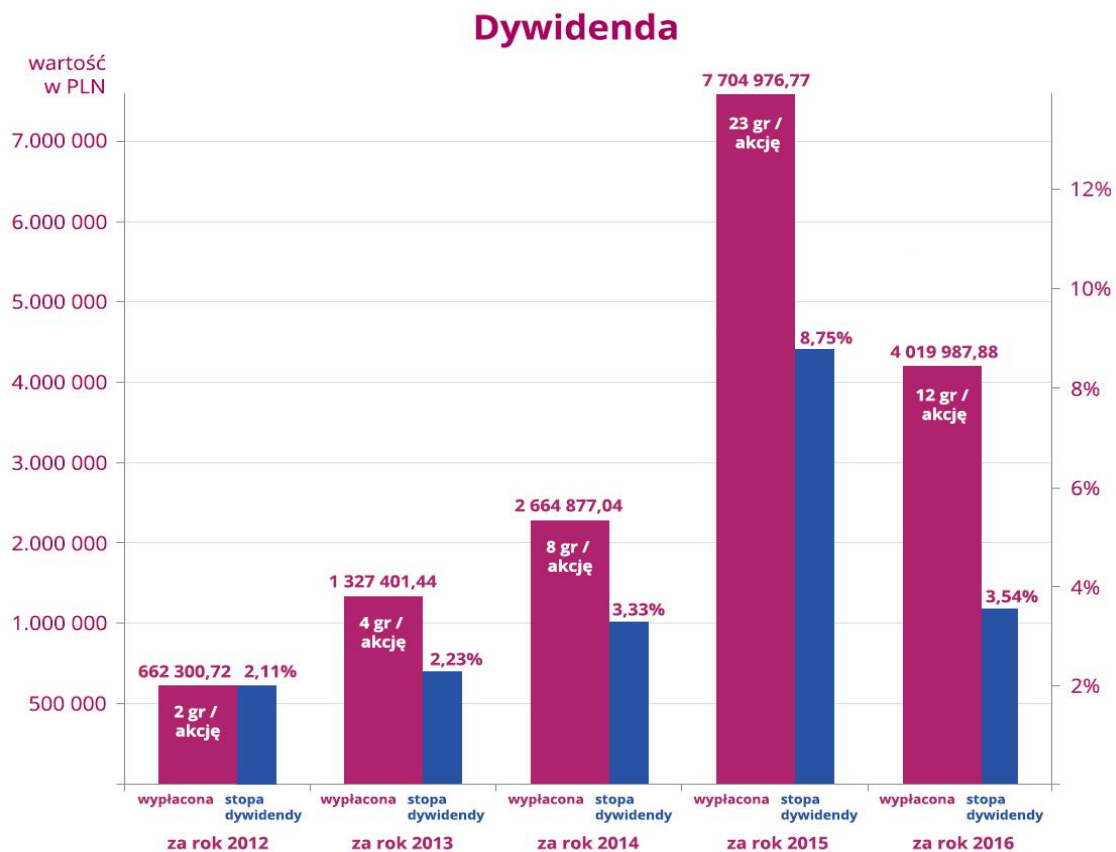




Tabela: Dywidenda wypłacona za lata 2012 – 2016

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 w PLN	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 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Pracownicy (wszystkie spółki Grupy)	35	38
Członkowie Zarządu (wszystkie spółki Grupy)	8	10
Razem	43	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 komplementariuszem w Kancelarii Prawnej Chajec, Don-Siemion & Żyto; w okresie styczeń - wrzesień 2016 r. IMS S.A. zakupiła od ww. Kancelarii usługi w wartości 30 tys. PLN

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	25	26	-

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 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	25	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	21	-	-

Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji (spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców w 04.2017 r.) - powiązanie osobowe przez trzech członków Zarządu IMS będących pośrednio (przez inną spółkę) udziałowcami Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Zakup od IMS S.A.	1	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Zakup od IMS S.A.	4	-	1

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

Na 30 września 2017 roku, jak i na dzień publikacji raportu kwartalnego, 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 oraz w październiku 2017 roku. Skup został szczegółowo opisany w części I pkt 4.2 niniejszego raportu.

Zmiany w kapitałowych papierach wartościowych (akcje Emitenta) według stanu na 30.09.2017 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego 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)
Stan na 1 stycznia 2017 roku		33 499 899	33 499 899	669 997,98		
Skup akcji własnych	2017-07-12	396 349	396 349	7 926,98	1,18%	0,02
Stan na 30 września 2017 roku		33 499 899	33 499 899	669 997,98		
Skup akcji własnych	2017-10-12	143 577	143 577	2 871,54	0,43%	0,02
Stan na 23 listopada 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 niniejszego raportu.



III. Kwartalna informacja finansowa IMS S.A. za okres 01.01.2017 r. - 30.09.2017 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	25 523	24 533	8 416	7 528
Przychody netto ze sprzedaży	25 523	24 533	8 416	7 528
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	20 504	20 616	6 841	6 173
Amortyzacja	2 747	2 578	921	893
Zużycie materiałów i energii	2 046	1 490	685	562
Usługi obce	10 841	10 498	3 463	3 141
Podatki i opłaty	143	144	53	31
Wynagrodzenia	3 262	3 627	1 036	897
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	300	311	94	102
Pozostałe koszty rodzajowe	149	176	45	63
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 016	1 792	544	484
Zysk na sprzedaży	5 018	3 917	1 574	1 355
Pozostałe przychody operacyjne	153	8	131	5
Pozostałe koszty operacyjne	200	182	82	50
Zysk na działalności operacyjnej	4 972	3 743	1 624	1 310
Przychody finansowe	174	213	23	39
Koszty finansowe	207	163	69	58
Zysk brutto	4 939	3 793	1 578	1 291
Podatek dochodowy	965	707	313	243
Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	3 974	3 086	1 265	1 048
Pozostałe całkowite dochody netto	-	(26)	-	-
<i>Pozostałe całkowite dochody, które nie będą reklasyfikowane do wyniku powstałe na transakcji odsprzedaży akcji własnych</i>	-	(32)	-	-
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do wyniku powstałe na transakcji odsprzedaży akcji własnych</i>	-	(6)	-	-
Całkowite dochody ogółem	3 974	3 060	1 265	1 048
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję)				
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	12	6	4	3
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	12	6	4	3



Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Aktywa trwałe	16 193	17 235
Wartość firmy	1 442	1 442
Wartości niematerialne	213	272
Rzeczowe aktywa trwałe	10 487	11 245
Aktywa finansowe długoterminowe	3 634	3 934
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	407	334
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	10	8
Aktywa obrotowe	13 882	15 861
Zapasy	2 531	1 489
Należności z tytułu dostaw i usług	5 830	7 400
Należności pozostałe	42	100
Nadpłaty z tytułu podatku dochodowego	57	265
Aktywa finansowe krótkoterminowe	300	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 700	6 023
Rozliczenia międzyokresowe	422	581
Aktywa razem	30 075	33 096



Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	670	670
Kapitał zapasowy	6 716	6 549
Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów	1 432	1 432
Kapitał rezerwowý – środki na nabycie akcji własnych	3 058	2 000
Akcje własne	(1 442)	-
Kapitał rezerwowý z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	2 552	2 552
Zysk netto	3 974	5 245
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	16 960	18 448
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 497	4 920
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 724	1 640
Rezerwy długoterminowe	14	14
Zobowiązania krótkoterminowe	6 881	8 074
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 188	1 829
Kredyty i pożyczki	-	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 817	4 833
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 610	1 082
Zobowiązanie z tytułu pozostałych podatków	189	248
Przychody przyszłych okresów	8	4
Rezerwy krótkoterminowe	69	69
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	13 115	14 648
Pasywa razem	30 075	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	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
Umorzenie akcji własnych	(3)	(380)	-	(3)	387	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	3 086	3 086
<i>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:</i>	<i>-</i>	<i>(26)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(26)</i>
<i>Odsprzedaż akcji własnych menedżerom, pracownikom i współpracownikom</i>	<i>-</i>	<i>(178)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(178)</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>
Suma całkowitych dochodów	-	(26)	-	-	-	-	3 086	3 060
Stan na 30 września 2016 roku	670	6 526	1 403	2 000	-	2 552	3 086	16 237
Stan na 1 stycznia 2017 roku	670	6 549	1 432	2 000	-	2 552	5 245	18 448
Środki na nabycie akcji własnych	-	(2 500)	-	2 500	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	1 442	-	(1 442)	(1 442)	-	-	(1 442)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(4 020)	(4 020)
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	1 225	-	-	-	-	(1 225)	-
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	-	3 974	3 974
<i>Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	3 974	3 974
Stan na 30 września 2017 roku	670	6 716	1 432	3 058	(1 442)	2 552	3 974	16 960



	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów	Kapitał rezerwowý - środki na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Kapitał rezerwowý 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 (badane)	670	6 549	1 432	2 000	-	2 552	5 245	18 448



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto	3 974	3 086
Korekty	3 070	3 571
Amortyzacja	2 747	2 578
Wynik na odsprzedaży akcji własnych pracownikom, menedżerom i współpracownikom	-	918
Odsetki leasing, kredyt, lokaty bankowe	118	72
Zysk z działalności inwestycyjnej	(7)	10
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów	533	(465)
Zmiana stanu zapasów	(1 000)	(1 487)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	1 633	2 831
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	(116)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 018)	(1 293)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	157	(203)
Podatek dochodowy	965	708
Zmiany stanu pozostałych podatków	(59)	18
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	7 043	6 657
Zapłacony podatek dochodowy, w tym:	(746)	(1 671)
za rok 2017 (zaliczka)	(638)	-
za rok 2016	(108)	(862)
za rok 2015	-	(809)
Zapłacone odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 297	4 986
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych	27	79
Wpływy z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	10	13
Wpływy z tytułu spłaty pożyczki - kapitał	-	170
Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych	(246)	(296)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów Mood Factory Sp. z o.o.	-	(696)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(209)	(730)



	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2017 r.	30 września 2016 r.
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych	54	60
Sprzedaż akcji własnych	-	5 182
Wpływy z tytułu kredytów bankowych	-	60
Wypłata dywidendy	(4 020)	(7 705)
Płatności z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami	(1 994)	(1 577)
Nabycie akcji własnych	(1 427)	(1 692)
Wydatki związane z nabyciem i odsprzedażą akcji własnych	(15)	(135)
Spłata kredytów bankowych wraz z odsetkami	(9)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 411)	(5 808)
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		
	(1 323)	(1 552)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		
	6 023	4 934
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		
	4 700	3 382
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
	(1 323)	(1 552)



1. Informacje dodatkowe do kwartalnej informacji finansowej IMS S.A.

1.1. Zasady rachunkowości i zmiana szacunków

Przyjęte w kwartalnej informacji finansowej IMS S.A. zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego IMS S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz są zgodne z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku Grupy Kapitałowej IMS. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za 2016 rok, opublikowanym 26 kwietnia 2017 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. (www.ims.fm).

Na 30 września 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 przeszłe.

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

Informacje te przedstawione zostały szczegółowo w części I pkt 9.2. niniejszego raportu.

1.3. Informacja dotycząca liczby pracowników IMS S.A.

Liczba pracowników IMS S.A.	Stan na 30 września 2017 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Pracownicy	30	34
Członkowie Zarządu	4	4
Razem	34	38

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

1.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w kwartalnej informacji finansowej 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 30.09.2017 roku Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z podmiotami powiązаныmi. Poza niżej wymienionymi, nie było żadnych innych istotnych transakcji ani nierozliczonych sald czy rezerw zawiązanych 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 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	3 064	988	-
Zakup od IMS S.A.	54	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	3 485	505	-
Zakup od IMS S.A.	109	-	-

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

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	95	31	-
Zakup od IMS S.A.	19	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	95	10	-
Zakup od IMS S.A.	18	-	-

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

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	251	-	-
Zakup od IMS S.A.	16	-	4
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	220	-	-
Zakup od IMS S.A.	15	-	8
Pożyczka otrzymana od IMS S.A.	-	-	-
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	1	-	-

Mood Factory Sp. z o.o. - spółka zależna

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	1	-	-
Zakup od IMS S.A.	268	-	42
Pożyczka otrzymana od IMS S.A.	-	-	300
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	13	-	6
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 roku			
Zakup od IMS S.A.	182	85	-
Pożyczka otrzymana od IMS S.A.	-	-	300
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	13	-	3

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

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	25	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	21	-	-

Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji (spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców w 04.2017 r.) - powiązanie osobowe przez trzech Członków Zarządu będących pośrednio (przez inną spółkę) udziałowcami Music Channels Sp. z o.o. w likwidacji

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Zakup od IMS S.A.	1	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 roku			
Zakup od IMS S.A.	4	-	-

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

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	25	26	-

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.



1.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w części I pkt 5. niniejszego raportu.



PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU IMS S.A.

Warszawa, 22 listopada 2017 r.

Michał Kornacki – Prezes Zarządu

Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Grendziński – Wiceprezes Zarządu

Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu