



ims
sensory media



**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
IMS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Warszawa, 26 KWIETNIA 2017 r.



SPIS TREŚCI:

<u>WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</u>	<u>4</u>
<u>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</u>	<u>6</u>
<u>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA</u>	<u>7</u>
<u>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa</u>	<u>8</u>
<u>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</u>	<u>9</u>
<u>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</u>	<u>10</u>
1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1.1. INFORMACJE OGÓLNE	13
1.2. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	14
1.3. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	14
1.4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1.5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
1.6. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	18
1.7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	28
1.8. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I WŁADZE SPÓŁKI	32
2.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS	32
2.2. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI	33
2.3. SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	33
3. NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	35
3.1. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	35
3.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	36
3.3. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	36
3.4. PODATEK DOCHODOWY	37
3.5. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	38
3.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	39
4. NOTY DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	41
4.1. WARTOŚĆ FIRMY	41
4.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	41
4.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	42
4.4. AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	45
4.5. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	50
4.6. ZAPASY	52
4.7. NALEŻNOŚCI	52
4.8. AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	53
4.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	53



4.10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	54
4.11. INSTRUMENTY FINANSOWE	55
4.12. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA RYZYKA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	58
4.13. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	63
4.14. KAPITAŁ PODSTAWOWY	63
4.15. KAPITAŁ ZAPASOWY	64
4.16. KAPITAŁ REZERWOWY – ŚRODKI NA NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	64
4.17. AKCJE WŁASNE	64
4.18. KAPITAŁ REZERWOWY Z PRZEZNACZENIEM NA WYPŁATĘ DYWIDENDY W PRZYSZŁYCH OKRESACH	65
4.19. KAPITAŁ ZAPASOWY Z AKTUALIZACJI UDZIAŁÓW	65
4.20. PROPOZYCJA CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY	65
4.21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	65
4.22. REZERWY DŁUGOTERMINOWE	66
4.23. KREDYTY I POŻYCZKI	66
4.24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	68
4.25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	68
4.26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW	69
4.27. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	69
4.28. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	69

5. POZOSTAŁE INFORMACJE 71

5.1. DYWIDENDA	71
5.2. ZAKUP UDZIAŁÓW W MOOD FACTORY SP. Z O.O.	71
5.3. PRACOWNICY I KOSZTY PRACY	73
5.4. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW KADRY MENEDŻERSKIEJ	73
5.5. SKUP AKCJI WŁASNYCH	74
5.6. ODSPRZEDAŻ AKCJI WŁASNYCH NABYTYCH W RAMACH PROGRAMU SKUPU MENEDŻEROM, PRACOWNIKOM I WSPÓŁPRACOWNIKOM GRUPY IMS	77
5.7. ODSPRZEDAŻ AKCJI WŁASNYCH, NABYTYCH W RAMACH PROGRAMU SKUPU, FUNDUSZOWI INWESTYCYJNEMU	79
5.8. UMORZENIE SKUPIONYCH AKCJI WŁASNYCH	80
5.9. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	81
5.10. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE	82
5.11. SPRAWY SĄDOWE	83
5.12. OPIS ZNACZĄCYCH POSTANOWIEŃ UMÓW LEASINGOWYCH AKTYWNYCH NA 31.12.2016 ROKU	84
5.13. WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	85
5.14. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	86



Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży	35 041	34 752	8 008	8 304
EBIT	7 077	7 791	1 617	1 862
Amortyzacja	3 496	3 207	799	766
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	10 573	10 998	2 416	2 628
Zysk brutto	6 553	7 954	1 498	1 901
Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	5 245	6 396	1 199	1 528
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 564	8 124	1 957	1 941
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(998)	(1 147)	(228)	(274)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 477)	(10 338)	(1 480)	(2 470)
Przepływy pieniężne netto razem	1 089	(3 361)	249	(803)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	11 245	10 283	2 542	2 413
Należności krótkoterminowe	7 765	7 738	1 755	1 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 023	4 934	1 361	1 158
Kapitał własny	18 448	16 577	4 170	3 890
Zobowiązania długoterminowe	6 574	5 047	1 486	1 184
Zobowiązania krótkoterminowe	8 074	8 528	1 825	2 001



Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EUR obowiązującego na 31.12.2016 r. - 4,4240 PLN/EUR i dane porównywalne na 31.12.2015 r. - 4,2615 PLN/EUR);

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz 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 12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 r. - 4,3757 PLN/EUR i dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2015 r. - 4,1848 PLN/EUR.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami do sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część.

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi		35 041	34 752
Przychody netto ze sprzedaży	3.1.	35 041	34 752
Zmiana stanu produktów		-	-
Koszty działalności operacyjnej		27 882	27 123
Amortyzacja		3 496	3 207
Zużycie materiałów i energii		2 040	1 930
Usługi obce		14 292	14 648
Podatki i opłaty		179	148
Wynagrodzenia		4 715	3 752
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		417	394
Pozostałe koszty rodzajowe		201	209
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 542	2 835
Zysk na sprzedaży		7 159	7 629
Pozostałe przychody operacyjne	3.2.	252	208
Pozostałe koszty operacyjne	3.2.	334	46
Zysk na działalności operacyjnej		7 077	7 791
Przychody finansowe	3.3.	94	393
Koszty finansowe	3.3.	618	230
Zysk brutto		6 553	7 954
Podatek dochodowy	3.4.	1 308	1 558
Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		5 245	6 396
Pozostałe całkowite dochody		26	60
<i>Przeszacowanie udziałów w spółkach zależnych (IMS r&d sp. z o.o., VMS Sp. z o.o., Mood Factory Sp. z o.o.)</i>	4.4.	(186)	111
<i>Przeniesienie przeszacowania udziałów w IMS events sp. z o.o. z 2015 r.</i>	4.4.	174	-
<i>Pozostałe całkowite dochody, które nie będą reklasyfikowane do wyniku, powstałe na transakcji odsprzedaży akcji własnych</i>		(4)	-
<i>Podatek dochodowy od ww. pozycji</i>		(42)	51
Całkowite dochody ogółem		5 271	6 456
Zysk netto na jedną akcję (w groszach):			
Podstawowy zysk na akcję	3.5.	16	20
Rozwodniony zysk na akcję	3.5.	16	20



Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami do sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część.

	Nota	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Aktywa trwałe		17 235	16 072
Wartość firmy	4.1.	1 442	1 442
Wartości niematerialne	4.2.	272	394
Rzeczowe aktywa trwałe	4.3.	11 245	10 283
Aktywa finansowe długoterminowe	4.4.	3 934	3 429
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.5.	334	460
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	4.10.	8	64
Aktywa obrotowe		15 861	14 080
Zapasy	4.6.	1 489	1 028
Należności z tytułu dostaw i usług	4.7.	7 400	7 586
Należności pozostałe	4.7.	100	147
Nadpłaty z tytułu podatku CIT	4.7.	265	-
Nadpłaty z tytułu pozostałych podatków	4.7.	-	5
Aktywa finansowe krótkoterminowe	4.8.	3	172
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.9.	6 023	4 934
Rozliczenia międzyokresowe	4.10.	581	208
Aktywa razem		33 096	30 152



Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami do sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część.

	Nota	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	4.14.	670	673
Kapitał zapasowy	4.15.	6 549	2 549
Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych	4.16.	2 000	6 387
Akcje własne	4.17.	-	(4 692)
Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	4.18.	2 552	3 861
Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów	4.19.	1 432	1 403
Zysk netto		5 245	6 396
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		18 448	16 577
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4.21.	4 920	3 503
Zobowiązania pozostałe	4.24.	-	116
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4.5.	1 640	1 420
Rezerwy długoterminowe	4.22.	14	8
Zobowiązania krótkoterminowe		8 074	8 528
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4.21.	1 829	1 394
Kredyty i pożyczki	4.23.	9	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.24.	4 833	4 097
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.25.	1 082	1 953
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	4.26.	-	809
Zobowiązanie z tytułu pozostałych podatków	4.26.	248	94
Przychody przyszłych okresów	4.27.	4	134
Rezerwy krótkoterminowe	4.28.	69	47
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		14 648	13 575
Pasywa razem		33 096	30 152



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami do sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<i>Noty</i>	4.14.	4.15.	4.16.	4.17.	4.18.	4.19.		
Stan na 1 stycznia 2015 roku	678	7 188	3 000	(998)	1 813	1 343	4 712	17 736
Emisja akcji serii H	7	-	-	-	-	-	-	7
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	-	-	-	2 048	-	(2 048)	-
Umorzenie akcji własnych	(12)	-	(1 252)	998	-	-	-	(266)
Skup akcji własnych	-	(4 639)	4 639	(4 692)	-	-	-	(4 692)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(2 665)	(2 665)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	-	6 396	6 396
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) wynikające z przeszacowania udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	60	-	60
Suma całkowitych dochodów						60	6 396	6 456
Stan na 31 grudnia 2015 roku	673	2 549	6 387	(4 692)	3 861	1 403	6 396	16 577
Stan na 1 stycznia 2016 roku	673	2 549	6 387	(4 692)	3 861	1 403	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
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:	-	(3)	-	-	-	29	-	26
Odsprzedaż akcji własnych menedżerom, pracownikom i współpracownikom	-	(155)	-	-	-	-	-	(155)
Odsprzedaż akcji własnych funduszowi inwestycyjnemu	-	152	-	-	-	-	-	152
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) wynikające z przeszacowania udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	29	-	29
Suma całkowitych dochodów	-	(3)	-	-	-	29	5 245	5 271
Stan na 31 grudnia 2016 roku	670	6 549	2 000	-	2 552	1 432	5 245	18 448



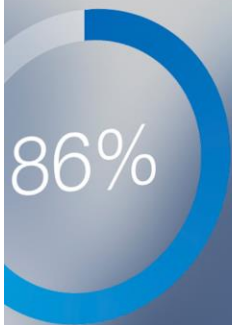
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami do sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część.

	Noty	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk netto		5 245	6 396
Korekty		5 314	2 605
Amortyzacja		3 496	3 207
Wynik na odsprzedaży akcji własnych pracownikom, menedżerom i współpracownikom	5.6.	804	-
Aktualizacja wartości udziałów w spółce zależnej IMS events	3.3. ; 4.4.	321	-
Odsetki pożyczki, leasing, kredyt, lokaty bankowe		111	(38)
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej		12	(10)
Zmiana stanu rezerw		(973)	239
Zmiana stanu zapasów		(470)	(98)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych		243	(2 100)
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych		(116)	(116)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		735	116
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(317)	(149)
Podatek dochodowy		1 308	1 558
Zmiany stanu pozostałych podatków		160	196
Aktualizacja należności z tytułu pożyczek		-	(200)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		10 559	9 001
Zapłacony podatek dochodowy, w tym:		(1 995)	(879)
za rok 2016 (zaliczka)		(1 186)	-
za rok 2015		(809)	(688)
za rok 2014		-	(191)
Zapłacone odsetki		-	2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		8 564	8 124
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych		79	106
Wpływy z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek		17	211
Wpływy z tytułu spłaty pożyczki - kapitał		170	66
Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych		(568)	(1 218)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów Mood Factory Sp. z o.o.	4.4. ; 5.2.	(696)	-
Udzielone pożyczki		-	(300)
Zapłata warunkowa za udziały IMS events sp. z o.o.		-	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(998)	(1 147)



	Noty	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Sprzedaż akcji własnych	5.6. ; 5.7.	5 182	-
Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych		76	174
Wpływy z tytułu kredytów bankowych		9	-
Wpływy z tytułu emisji akcji serii F3, H		-	7
Nabycie akcji własnych	5.5.	(1 692)	(4 951)
Wydatki związane z nabyciem i odsprzedażą akcji własnych		(135)	(6)
Wypłata dywidendy	5.1.	(7 705)	(2 665)
Płatności z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami		(2 212)	(1 816)
Splata kredytów bankowych wraz z odsetkami		-	(1 081)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(6 477)	(10 338)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM			
		1 089	(3 361)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU			
		4 934	8 295
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU			
		6 023	4 934
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH			
		1 089	(3 361)



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

ims
sensory media



1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2016 r. oraz dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Rokiem obrachunkowym Spółki jest okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia.

IMS S.A. („Spółka”, „IMS S.A.”) została utworzona w wyniku przekształcenia Internet Media Services Sp. z o.o. w spółkę akcyjną uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z 8 marca 2007 r. (Rep. A nr 499/2007). Internet Media Services Sp. z o.o. została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z 4 sierpnia 2000 r. w Kancelarii Notarialnej Czesławy Kołcun (Rep. A - 9269/2000).

Siedzibą IMS S.A. jest Warszawa, ul. Puławska 366. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 0000278240. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016452416.

Obecna nazwa Spółki – IMS Spółka Akcyjna (nazwa skrócona IMS S.A.) – to wynik zmiany nazwy z Internet Media Services S.A. dokonany przez ZWZ w czerwcu 2015 r., zgodnie ze strategią komunikacji marki IMS oraz strategią komunikacji dla całej Grupy Kapitałowej IMS.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

IMS S.A. jest spółką dominującą i sama nie jest zależna od innych spółek.

IMS Spółka Akcyjna („Spółka”, „IMS S.A.”) zajmuje pozycję lidera w świadczeniu wyspecjalizowanych usług z zakresu Marketingu Sensorycznego w Polsce. Nowoczesne rozwiązania oferowane przez Spółkę pozwoliły jej osiągnąć pozycję lidera na rynku polskim, jak również rozpocząć rozwój oferty na innych rynkach europejskich.

IMS S.A. dostarcza usługi, które mają na celu wpłynąć na atrakcyjność miejsc sprzedaży, jak również wzrost sprzedaży promowanego asortymentu. Działania Spółki 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 IMS S.A. 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.

1.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Porównawcze dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. 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).

1.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem przeszacowania do wartości godziwej udziałów w spółkach zależnych opisanego w nocie 4.4. niniejszego sprawozdania.



1.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zastosowanie standardów i interpretacji w 2016 roku:

W 2016 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

Standard	Data obowiązywania	Opis zmian
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	1 stycznia 2016 r.	Zmiany te mają na celu zwiększenie skuteczności ujawniania informacji i zachęcenie przedsiębiorstw do stosowania zawodowego osądu podczas określania informacji, które mają zostać ujawnione w ich sprawozdaniach finansowych przy zastosowaniu MSR 1. Zmiany MSR 1 pociągają za sobą konieczność wprowadzenia zmian do MSR 34 i Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 7 celem zapewnienia spójności międzynarodowych standardów rachunkowości.
Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”	1 stycznia 2016 r.	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.
Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne”	1 stycznia 2016 r.	Standard wyłącza rośliny produkcyjne (np. drzewa owocowe, winoroślą) z zakresu MSR 41 i włącza je do zakresu MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe.
Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”	1 stycznia 2016 r.	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	1 stycznia 2016 r.	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.
Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”	1 stycznia 2016 r.	Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.



Standard	Data obowiązywania	Opis zmian
„Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”	1 stycznia 2016 r.	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach w zakresie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; MSR 19 – ustalenie stopy dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych (doprecyzowanie miejsca ujawnień wymaganych przez par. 16A MSR 34).

Zastosowanie powyższych standardów i interpretacji nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie ewentualnym rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

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 31 grudnia 2016 roku.

Standard	Data obowiązywania	Opis zmian
Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”	1 stycznia 2017 r.	Doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dot. dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.
Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”	1 stycznia 2017 r.	Standard doprecyzowuje informacje przekazywane na rzecz użytkowników sprawozdań dotyczące działalności finansowej jednostki.
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.



Standard	Data obowiązywania	Opis zmian
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.
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	1 stycznia 2018 r.	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.
MSSF 16 „Leasing”	1 stycznia 2019 r.	Wprowadzenia jednolitego modelu księgowania leasingu; brak rozróżnienia na leasing operacyjny i finansowy.
Interpretacja do KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”	1 stycznia 2018 r.	Standard wskazuje w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu transakcji zawartych w walutach obcych, w sytuacji gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.
MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”	1 stycznia 2018 r.	Doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości „do” lub „z” nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić tylko wtedy, gdy nastąpiła zmiana sposobu użytkowania nieruchomości.
„Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”	1 stycznia 2017 r.	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 12 – doprecyzowanie wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego jak są one traktowane.
„Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”	1 stycznia 2018 r.	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – usunięcie kilku przewidzianych w tym standardzie zwolnień, które nie mają już zastosowania; MSR 28 – doprecyzowany moment, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie przy zastosowaniu metody praw własności.



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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Zastosowanie powyższych standardów i interpretacji nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki, za wyjątkiem MSSF 16 „Leasing”. Jego zastosowanie, głównie przez zmianę ujmowania i prezentacji wieloletniej umowy najmu powierzchni biurowej w budynku, w którym mieści się siedziba Spółki, będzie mieć wpływ na EBITDA (pozytywny, szacunkowo 0,7 – 0,9 mln PLN w skali roku) oraz na wielkość rzeczowych aktywów trwałych i zobowiązań (wzrost stanu prezentowanych rzeczowych aktywów trwałych i zobowiązań o 2,5 – 5,0 mln PLN).

1.6. Stosowane zasady rachunkowości

Przyjęte przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania zasady rachunkowości są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy 2015, poza nowymi standardami rachunkowości stosowanymi od 1 stycznia 2016 r. opisanymi wcześniej.

1.6.1. Waluty obce

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu. Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym.

Zastosowane kursy walut do wyceny pozycji bilansowych:	Kurs wymiany złotego do euro	Kurs wymiany złotego do dolara
31 grudnia 2015 r.	4,2615	3,9011
31 grudnia 2016 r.	4,4240	4,1793

1.6.2. Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Spółki. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy.

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- świadczona usługa została wykonana lub przeniesiono ze Spółki na nabywcę znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności produktów, towarów lub materiałów oraz sędowano przez Spółkę funkcje kierownicze w stopniu związanym na ogół z prawem własności i efektywną kontrolą nad sprzedanymi produktami, towarami lub materiałami;



- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją;
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

1.6.2.1. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody IMS uzyskiwane są zasadniczo w związku ze świadczeniem usług. W przypadku świadczenia usług Spółka rozpoznaje przychód, gdy spełnione zostaną wszystkie poniższe kryteria:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- jest prawdopodobne, iż IMS otrzyma korzyści ekonomiczne wynikające z przeprowadzonej transakcji;
- stopień realizacji transakcji można wiarygodnie wycenić na dzień bilansowy;
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Jeżeli umowa przewiduje opłaty pobrane z góry za usługi (nie dotyczy zaliczek), które mają być świadczone w okresach przyszłych, przychód rozpoznaje się proporcjonalnie, w każdym miesiącu, którego dotyczy opłata, w części odpowiadającej opłacie za dany miesiąc. Wartość opłaty za przyszłe okresy odracza się jako rozliczenie międzyokresowe przychodu. Na dzień 31.12.2016 r. rozpoznano przychody przyszłych okresów w wysokości 4 tys. PLN.

1.6.2.2. Przychody z tytułu dzierżawy urządzeń

Spółka w swojej działalności zawiera umowy wieloletnie (abonamentowe), w tym na dzierżawę urządzeń audiobox, wideobox i aromabox. Przychody z tego tytułu rozpoznawane są miesięcznie, tj. w każdym miesiącu w którym usługa miała miejsce.

1.6.2.3. Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży towarów (np. monitorów, urządzeń, zapachów aroma) uznaje się w miesiącu ich wydania odbiorcy.

1.6.3. Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

1.6.4. Koszty

Przez koszty i straty Spółka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości. Powodują one zmniejszenie wartości aktywów albo zwiększenie wartości zobowiązań i doprowadzają do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru. W księgach rachunkowych ujmuje się wszystkie obciążające Spółkę koszty dotyczące danego okresu, niezależnie od terminu ich zapłaty. Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem konkretnych przychodów. Zachowanie współmierności przychodów i kosztów zakłada jednocześnie lub łączne ujmowanie przychodów i kosztów powstałych bezpośrednio i wspólnie w wyniku tej samej transakcji lub innych zdarzeń.



1.6.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdanie z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

1.6.6. Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym i wykazuje bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

1.6.7. Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym, ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Spółkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat oraz aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

1.6.8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność w podziale na segmenty Grupy Kapitałowej, której IMS S.A. jest jednostką



dominującą, zaprezentowana została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS.

1.6.9. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy Spółki za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych, zamiennych na akcje zwykłe).

1.6.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym pomniejszonym o odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Obciążenia amortyzacyjne dla pozycji innych niż grunty i inwestycje w toku naliczane są od wartości zakupu środków trwałych pomniejszonej o ich przewidywalną wartość końcową, metodą liniową przez okres przewidywanej przydatności do użycia.

Szacunkowe okresy użytkowania, wartości rezydualne i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego, a konsekwencje zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego ekonomicznego użytkowania na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia wyceniane są jako niższa z dwóch wartości:

- wartości bilansowej na dzień zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży lub
- w wartości godziwej pomniejszonej o oczekiwane koszty sprzedaży.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane od momentu zakwalifikowania jako przeznaczone do zbycia. Na 31.12.2016 roku w IMS S.A. nie wystąpiła kategoria „Aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia”.

Roczne stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych kształtują się następująco:

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



1.6.11. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Koszty prac badawczych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne wytworzone w zakresie własnym w wyniku prac rozwojowych ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy uzasadnia je:

- wykonalność techniczna umożliwiającą udostępnienie ich do wykorzystania lub sprzedaży;
- zamiar opracowania w celu wykorzystania lub sprzedaży;
- możliwość wykorzystania lub sprzedaży;
- sposób generowania przez daną wartość niematerialną prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych;
- dostępność odpowiednich zasobów technicznych, finansowych i innych niezbędnych do ich opracowania i późniejszego wykorzystania lub sprzedaży;
- możliwość wiarygodnej wyceny kosztów przypadających na dany składnik tych wartości w procesie jego opracowywania.

Kwota początkowo ujęta jako wartości niematerialne wytworzone w zakresie własnym jest sumą kosztów poniesionych od dnia spełnienia przez dany składnik tych wartości powyższych kryteriów ujęcia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wytworzone w zakresie własnym wykazuje się w taki sam sposób, jak w przypadku wartości niematerialnych nabywanych w oddzielnych transakcjach.

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych kształtują się następująco:

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

1.6.12. Utrata wartości niematerialnych aktywów innych niż wartość firmy

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa inne niż *wartość firmy*, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek



wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

1.6.13. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki, z którą nastąpiło połączenie, ujmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Test na utratę wartości *wartości firmy* dokonywany jest na koniec roku obrotowego lub częściej, jeśli istnieją przesłanki dotyczące utraty wartości.

Stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej *wartości firmy* alokowanej do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów ośrodka. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla *wartości firmy* nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, przypadającą na niego część *wartości firmy* uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Na *wartość firmy* wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składa się *wartość firmy* wynikająca z połączenia IMS S.A. z Mall TV Sp. z o.o. w kwietniu 2009 roku.

1.6.14. Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Koszty wytworzenia, zawierające odpowiednią część stałych i zmiennych kosztów ogólnego zarządu, przypisuje się do zapasów stosując zasady najwłaściwsze dla poszczególnych kategorii zapasów, przy czym zapasy wycenia się metodą FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

1.6.15. Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia oraz weryfikuje na każdy dzień sprawozdawczy. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmuje się i wyksięgowuje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

W przypadku IMS S.A. aktywa finansowe obejmują głównie:

- udziały w jednostkach powiązanych,
- udzielone pożyczki i należności,
- środki pieniężne.



Zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wykazywane są na dzień ich powstania w kwocie wymagającej zapłaty i ujmowane w późniejszych okresach według zamortyzowanego kosztu. Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe w momencie jego wygaśnięcia tzn. kiedy zobowiązanie wygasło (przedawnienie), kiedy obowiązek określony w umowie został spełniony lub umorzony.

1.6.15.1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym udziały w spółkach zależnych

Udziały w spółkach, zbywalne papiery wartościowe klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży. W momencie początkowego ujęcia udziały w spółkach zależnych wycenia się w cenie nabycia. Wartość nabytych aktywów finansowych oraz zaciągniętych zobowiązań powiększa się o ewentualne koszty przeprowadzenia transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do ich nabycia (np. opłaty notarialne, sądowe, skarbowe, zapłacone z góry prowizje, itp.), o ile obciążają one nabywcę czyli IMS S.A. Na kolejny dzień bilansowy aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej. Wartość godziwa odpowiada wartości rynkowej papierów wartościowych notowanych na rynku giełdowym lub szacowanej wartości godziwej papierów nienotowanych. Inwestycje w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowych cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie oszacowana są wyceniane według kosztu, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych denominowanych w walutach, które wykazuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wycena udziałów na 31 grudnia 2016 roku w jednostkach zależnych została przedstawiona w nocie 4.4. niniejszego sprawozdania.

1.6.15.2. Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „pożyczki i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

1.6.15.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne ujmowane są w momencie otrzymania. Wartość początkową środków pieniężnych Spółka ujmuje w kwocie otrzymanej do kasy lub w kwocie otrzymanej na rachunek bankowy. Wszelkie kwoty wyrażone w walucie obcej przeliczane są na walutę funkcjonalną Spółki, według kursu wymiany obowiązującego w dniu otrzymania.



1.6.15.4. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się według wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie.

Na 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w Spółce wyniosły 9 tys. PLN.

1.6.15.5. Efektywna stopa procentowa

Jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego (albo grupy aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych) oraz przypisania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej jednostka dokonuje oszacowania przepływów pieniężnych, uwzględniając wszelkie postanowienia umowy instrumentu finansowego (np. przedpłaty, opcje kupna lub podobne), jednakże nie uwzględnia potencjalnych przyszłych strat związanych z nieściągalnością kredytów. Wyliczenie obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta. Przyjmuje się założenie, że przepływy pieniężne oraz oczekiwany czas trwania grupy podobnych instrumentów finansowych mogą być wiarygodnie oszacowane. Jednakże, w rzadkich przypadkach, kiedy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie przepływów pieniężnych lub oczekiwanego czasu trwania instrumentu finansowego (lub grupy instrumentów finansowych), jednostka dokonuje wyliczeń w oparciu o przepływy pieniężne wynikające z umowy za pełny umowny czas trwania instrumentu finansowego (lub grupy instrumentów finansowych).

1.6.16. Pozostałe aktywa (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)

Do pozostałych aktywów zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Spółka ujmuje jako czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów wydatki takie jak:

- a) poniesione nakłady (wydatki), które w przyszłych okresach będą uznane jako koszty operacyjne,
- b) poniesione nakłady (wydatki), które w przyszłych okresach będą uznane jako koszty operacji finansowych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i są związane z wpływem korzyści ekonomicznych w przyszłości.



1.6.17. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy IMS S.A. wykazuje się w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zgodnie ze Statutem IMS S.A. kapitał zakładowy składa się z akcji zwykłych na okaziciela.

Koszty transakcyjne bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

1.6.18. Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

1.6.19. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne stanowią prawdopodobne zobowiązania IMS S.A., których realizacja nastąpi w przyszłości, wynikające z poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów. Są to zobowiązania zapłaty za towary lub usługi, które Spółka otrzymała, lecz za które nie dokonała dotychczas rozliczenia z dostawcą; kwota tych zobowiązań nie została formalnie ustalona z dostawcą lub nie otrzymano oficjalnego dokumentu potwierdzającego powstanie zobowiązania. Chociaż czasami konieczne jest szacowanie kwoty lub ram czasowych rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest generalnie o wiele mniejszy niż w przypadku rezerw. Podstawowymi tytułami stanowiącymi RMK bierne w IMS są:

- wydatki jednorazowe dotyczące okresu sprawozdawczego oraz stałe powtarzalne w każdym miesiącu sprawozdawczym, ale ze względu na swoją specyfikę fakturowania istnieje prawdopodobieństwo, że nie otrzymamy dokumentu źródłowego obcego w wymaganym terminie. Przykładami są tu: usługi elektroniczne, łączności, energii itp. oraz wydatki związane z eksploatacją samochodów służbowych (zakupem paliwa, akcesoriów samochodowych);
- koszty prowizji od sprzedaży za dany okres sprawozdawczy na rzecz handlowców i firm współpracujących zgodnie z zawartymi umowami;
- koszty opłat dla pośredników reklamowych;
- koszty dzierżawy powierzchni reklamowej oraz koszty zakupu powierzchni reklamowej;
- opłaty na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (licencje);
- premie okresowe dla pracowników.

Rozliczenia międzyokresowe bierne w momencie ich utworzenia obciążają w całości koszty rodzajowe, a ich wykorzystanie rozliczane jest ze zobowiązaniem powstałym z ich tytułu.

W przypadku braku obowiązku uregulowania rozliczenia międzyokresowego biernego następuje jego likwidacja (rozwiązanie) powodująca korektę kosztów rodzajowych w okresie rozliczenia. Ewentualne różnice pomiędzy wartością rozliczenia międzyokresowego biernego, a kwotą zobowiązania powstałego z jego tytułu, również korygują koszty rodzajowe w okresie rozliczenia.



1.6.20. Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego z podziałem na krótko- i długoterminowe.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i część kapitałową (zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu). Część odsetkowa odnoszona jest w koszty okresu i ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ramach odsetek. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W Spółce wszystkie z zawieranych umów leasingowych bilansowo ujmowane są jako leasing finansowy. W takiej formie zawierane są również umowy typu „sale-and-lease-back” tzw. leasing zwrotny. IMS sprzedaje nabyte przez siebie środki inwestycyjne (dotyczy urządzeń aromabox) firmie leasingowej, z równoczesnym zastrzeżeniem dla siebie prawa jego dalszego użytkowania, na warunkach ustalonych w umowie leasingu.

1.6.21. Dotacje

Wartość otrzymanych dotacji w postaci środków pieniężnych, Spółka ujmuje w księgach w wartości nominalnej w momencie wpływu tych środków do Spółki. Dotacje związane z wartościami niematerialnymi oraz rzeczowymi aktywami, łącznie z dotacjami niepieniężnymi w wartości godziwej są prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako zmniejszenie wartości bilansowej danej wartości niematerialnej lub danego środka trwałego. Otrzymana dotacja pomniejsza w kolejnych latach użytkowania odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnej i/lub rzeczowych aktywów trwałych, na które dana dotacja została pozyskana.

1.6.22. Akcyjne programy motywacyjne

Spółka w latach 2011 – 2013 i 2013 - 2015 prowadziła programy motywacyjne oparte o opcje na akcje, jak również w czerwcu 2016 roku miała miejsce odsprzedaż akcji własnych pracownikom, menedżerom i współpracownikom, celem związania kluczowego personelu ze spółkami Grupy IMS. Zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”, ww. programy oraz odsprzedaż akcji własnych Spółka odniosła na kapitał własny (kapitał zapasowy), a z drugiej strony, ujęła to jako odpowiedni koszt. Programy motywacyjne dla pracowników związane są z wynagrodzeniem za świadczoną przez nich pracę, dlatego wartość przyznanych opcji na akcje odnoszona jest w ciężar kosztów wynagrodzeń lub usług obcych w zależności od formy zatrudnienia danego beneficjenta programu motywacyjnego.



1.6.23. Fundusze specjalne

Do funduszy specjalnych w IMS S.A. należy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”). Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzony jest ustawowo z odpisu podstawowego. Środki ZFŚS niewykorzystane w danym roku kalendarzowym przechodzą na rok następny. Szczegółowe zasady korzystania z Funduszu określa Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych obowiązujący w Spółce. Spółka w sprawozdaniu finansowym kompensuje aktywa i zobowiązania funduszu. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowana jest występująca po stronie aktywów lub zobowiązań nadwyżka. Na koniec 2016 roku nadwyżka wykazana została po stronie aktywów w wysokości 12 tys. PLN.

1.7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

1.7.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu zastosowania osądów, szacunków i przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Zarząd kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewniają, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, 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 (nota 1.7.2. poniżej), dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości Spółki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Klasyfikacja umów leasingu

Spółka jest stroną umów leasingu, które zdaniem Zarządu spełniają warunki umów leasingu finansowego lub operacyjnego. 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 odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Spółka 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 nocie 4.5.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W roku 2016 nie stwierdzono zmian w przyjętych okresach



użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

1.7.2. Niepewność szacunków

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

Na 31 grudnia 2016 roku w IMS S.A. nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na sprawozdania bieżące lub sprawozdania za okresy przyszłe.

Najistotniejsze szacunki dokonane za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku dotyczą:

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym wartości firmy

Na 31.12.2016 roku wartość bilansowa *wartości firmy* wyniosła 1.442 tys. PLN. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości *wartości firmy*. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do którego przypisana została *wartość firmy*. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Test na utratę wartości *wartości firmy* zaprezentowany został w nocie 4.1.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. nie występują przesłanki świadczące o utracie wartości wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Utrata wartości aktywów finansowych i odpis aktualizujący należności

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny do wartości godziwej udziałów w spółkach zależnych. Wycena polega na porównaniu wartości bilansowej netto z oszacowaną ich wartością odzyskiwalną, która jest wyższą z dwóch wartości:

- wartość godziwa lub
- wartość użytkowa.

W szacowaniu wartości użytkowej Spółka uwzględnia następujące elementy:

- szacunkową prognozę przyszłych przepływów pieniężnych,
- oczekiwania dotyczące ewentualnych zmian kwot lub terminów wystąpienia powyższych przyszłych przepływów pieniężnych,
- wartość pieniądza w czasie odzwierciedloną przez bieżącą wolną od ryzyka stopę procentową,
- inne czynniki.

W wyniku wyceny dokonanej na 31.12.2016 r. wartość bilansowa udziałów w spółkach zależnych została obniżona łącznie o kwotę 333 tys. PLN (stanowiącą różnicę pomiędzy obliczoną wartością godziwą, a dotychczasową bilansową). Opis wyceny został przedstawiony w nocie 4.4. niniejszego sprawozdania.

Na dzień bilansowy Zarząd dokonał również aktualizacji wartości należności, ocenił prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i oszacował wartość utraconych wpływów, na które utworzony został odpis aktualizujący. Spółka tworzy odpisy aktualizujące w kwocie, którą uznaje za mało prawdopodobną do odzyskania. Za odzyskanie Spółka uznaje zapłatę należności (w wyniku postępowania polubownego lub nakazem sądowym) lub przyznanie odszkodowania od ubezpieczyciela należności. W wyniku



przeprowadzonej analizy wyceny wartości należności handlowych, Spółka na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. dokonała odpisów z tytułu utraty wartości należności, które zostały opisane w nocie 4.7. niniejszego sprawozdania. Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości ujęty został w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Odpis aktualizujący zapasy

Spółka dokonała aktualizacji wartości zapasów (materiałów i towarów) – nota 4.6. Na dzień 31.12.2016 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 Spółka dokonuje 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.

1.8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w Warszawie 26 kwietnia 2017 r.





STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ
I WŁADZE SPÓŁKI

ims
sensory media



2. Struktura Grupy Kapitałowej i władze Spółki

2.1. Skład Grupy Kapitałowej IMS

W 2016 roku skład Grupy Kapitałowej IMS uległ zmianie. Na dzień 31.12.2016 r. w skład Grupy Kapitałowej IMS wchodziły następujące spółki:

- 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.

W dniu 4 sierpnia 2016 r. IMS S.A. objęła kontrolny pakiet udziałów (86,4%) w Mood Factory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Tym samym, od 4 sierpnia 2016 roku, Emitent posiada w swojej grupie kapitałowej nową jednostkę zależną, konsolidowaną metodą pełną. Szczegółowe informacje dotyczące nabycia udziałów w Mood Factory Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w punkcie 5.2. niniejszego sprawozdania.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 26 kwietnia 2017 roku.

Szczegółowe powiązania	Jednostka	Nazwa skrócona	Data objęcia kontroli	Procentowy udział IMS S.A. w kapitale spółki		Metoda konsolidacji
				Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.	
Jednostka dominująca	IMS Spółka Akcyjna z siedzibą ul. Puławska 366 Warszawa	IMS S.A.	x	x	x	Pełna
Szczegół 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%	x	Pełna*

* Konsolidacja sprawozdania finansowego Mood Factory Sp. z o.o. rozpoczęła się od 1 sierpnia 2016 roku.



2.2. Skład Zarządu Spółki

W roku 2016 nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

Skład Zarządu na 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

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

2.3. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 9 czerwca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej IMS S.A. powołało pana Andrzeja Chajca. Pan Andrzej Chajec spełnia kryteria niezależności w myśl załącznika II do Zaleceń Komisji Europejskiej 2005/162/WE z 15.02.2005 r.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

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



NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW

ims
sensory media



3. Noty do sprawozdania z całkowitych dochodów

3.1. Przychody netto ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Abonamenty audio i wideo	12 956	12 300
Usługi reklamowe audio	7 417	8 557
Digital Signage	6 115	5 630
Abonamenty aroma	5 009	4 352
Sprzedaż towarów i materiałów	2 611	3 061
Eventy	394	340
Pozostała sprzedaż	539	512
Przychody netto ze sprzedaży	35 041	34 752

Przychody netto ze sprzedaży - struktura terytorialna	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Polska	32 789	32 285
Zagranica	2 252	2 467
Przychody netto ze sprzedaży	35 041	34 752

Sezonowość i cykliczność sprzedaży

W Spółce w roku 2016 jak i w roku 2015 wystąpiła 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 „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	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 2015 r.	II kwartał 2015 r.	III kwartał 2015 r.	IV kwartał 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	7 404	8 000	7 609	11 739	34 752
Kwartałny wskaźnik sprzedaży	21%	23%	22%	34%	100%

Przychody z tytułu usług reklamowych audio i Digital Signage	2 649	3 171	2 649	4 592	13 061
Kwartałny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych	20%	24%	20%	36%	100%



3.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Umorzone zobowiązanie dotyczące zapłaty warunkowej za udziały	233	-
Otrzymane odszkodowania	17	132
Rozwiązanie odpisu na należności (<i>persaldo z utworzeniem odpisów aktualizujących</i>)	-	27
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	16
Spisane przedawnione zobowiązania	-	15
Zwrot kosztów sądowych	2	13
Inne przychody operacyjne	-	5
Razem	252	208

W sprawozdaniu za 2016 roku Spółka rozliczyła (umorzyła) zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej na rzecz pana Pawła Czerskiego, wynikające z umowy inwestycyjnej z 31 marca 2014 r. wraz z aneksem z 31 marca 2015 roku. Umowa dotyczyła m.in. zakupu od p. Czerskiego udziałów IMS events sp. z o.o. i przyszłych płatności na rzecz p. Czerskiego w zależności od wypracowanych przez IMS events sp. z o.o. zysków dla Grupy IMS. W związku z niewypracowaniem zysku przez IMS events sp. z o.o. dla Grupy IMS w 2015 i w 2016 roku, zapłata warunkowa oszacowana na rok 2015 w wysokości 116 tys. PLN oraz na rok 2016 w wysokości 117 tys. PLN została umorzona.

Pozostałe koszty operacyjne	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Odszkodowania i kary	144	-
Odpisane należności - umorzenie	76	12
Aktualizacja wartości należności, w tym:	68	-
- <i>odpisy aktualizacyjne</i>	68	-
Likwidacja materiałów/towarów/środków trwałych	13	6
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	11	7
Koszty opłat sądowych	7	4
Aktualizacja zapasów i niedobory	5	7
Darowizny na rzecz fundacji	3	7
Inne koszty operacyjne	7	3
Razem	334	46

3.3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Odsetki, w tym:	94	193
- z tytułu lokat bankowych	75	175
- z tytułu udzielonych pożyczek	18	12
- z tytułu należności	1	6
Spłacony kapitał pożyczek objętych odpisem aktualizującym	-	200
Razem	94	393



Koszty finansowe	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Aktualizacja wartości aktywów finansowych (udziały w IMS events sp. z o.o.)	321	-
Odsetki, w tym dla:	208	151
- instytucji leasingowych	205	145
- banków	-	3
- organów administracji państwowej	2	2
- jednostek pozostałych	1	1
Straty z tytułu różnic kursowych	68	65
Inne koszty finansowe	21	14
Razem	618	230

Znaczący wpływ na poziom wyniku netto IMS S.A. miała przeprowadzona na dzień bilansowy 31.12.2016 r. analiza wartości udziałów spółki IMS events sp. z o.o. W jej wyniku stwierdzono trwałą utratę wartości wykazywanych udziałów. W wyniku analizy pozycję kosztów finansowych obciążyla kwota 321 tys. PLN.

3.4. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – bieżący i odroczone	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Podatek bieżący	921	1 528
Podatek odroczone	387	30
Razem	1 308	1 558

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Zysk brutto	6 553	7 954
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	1 245	1 511
Korekty dotyczące bieżącego podatku z lat ubiegłych	-	11
Nieujęte wcześniej straty podatkowe	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	47	31
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-	-
Różnice przejściowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	5
Razem	1 308	1 558
Efektywna stawka podatkowa	19,96%	19,59%



3.5. Zysk na jedną akcję

a) Zysk na akcję z działalności kontynuowanej

	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	16	20
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	16	20

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:

Zysk z działalności kontynuowanej	5 245	6 396
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję <i>(po doprowadzeniu do porównywalności)</i>	32 327 825	32 327 825
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję <i>(po doprowadzeniu do porównywalności)</i>	32 327 825	32 327 825

b) Zysk na akcję z działalności za okres sprawozdawczy

	Okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	16	20
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	16	20

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:

Zysk netto za okres sprawozdawczy	5 245	6 396
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję <i>(po doprowadzeniu do porównywalności)</i>	32 327 825	32 327 825
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję <i>(po doprowadzeniu do porównywalności)</i>	32 327 825	32 327 825



Średnioważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia 2016 roku została wyliczona jak niżej:

wyliczenie średnia ważona liczba akcji zwykłych	Data	Zmiana liczby akcji w wyniku transakcji	Liczba akcji po transakcji (A)	Liczba dni dla danego stanu liczby akcji	Proporcja długości okresu (liczba dni / 365) (B)	Obliczenie średniej ważonej = (A) x (B)
Początek okresu	1 stycznia 2015	-	33 428 404	33	0,09	3 022 294
Skup akcji własnych	3 lutego 2015	(117 441)	33 310 963	143	0,39	13 050 596
Emisja i objęcie akcji serii H	26 czerwca 2015	355 000	33 665 963	28	0,08	2 582 594
Skup akcji własnych	24 lipca 2015	(166 064)	33 499 899	157	0,43	14 409 546
Skup akcji własnych	28 grudnia 2015	(2 000 000)	31 499 899	3	0,01	258 903
stan na 31 grudnia 2015 roku			31 499 899			33 323 934
Początek okresu	1 stycznia 2016	-	31 499 899	27	0,07	2 330 130
Skup akcji własnych	28 stycznia 2016	(742 589)	30 757 310	4	0,01	337 066
Skup akcji własnych	1 lutego 2016	(43 631)	30 713 679	129	0,35	10 854 971
Sprzedaż akcji własnych	9 czerwca 2016	1 572 000	32 285 679	1	0,00	88 454
Sprzedaż akcji własnych	10 czerwca 2016	1 014 220	33 299 899	11	0,03	1 003 559
Sprzedaż akcji własnych	21 czerwca 2016	200 000	33 499 899	193	0,53	17 713 645
stan na 31 grudnia 2016 roku			33 499 899			32 327 825

3.6. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w roku 2015 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.



**NOTY DO SPRAWOZDANIA
Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

ims
sensory media



4. Noty do sprawozdania z sytuacji finansowej

4.1. Wartość firmy

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Wartość firmy netto	1 442	1 442
Razem	1 442	1 442

Wartość firmy wynika z połączenia IMS S.A. z MALL TV Sp. z o.o. Połączenie Spółek nastąpiło w kwietniu 2009 roku i zostało wpisane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień bilansowy 31.12.2016 roku Zarząd dokonał testu na utratę wartości *wartości firmy* wynikającej z połączenia IMS S.A. z Mall TV. Na podstawie modelu DCF oszacowana została wartość użytkowa ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne (systemy Digital Signage w galeriach handlowych, na których świadczone są usługi reklamowe wideo). Wartość ta wyniosła 7.965 tys. PLN. Wartość przepływów do modelu (w okresie 5-letnim) przyjęta została na podstawie danych historycznych oraz ostrożnych szacunków Zarządu. Przyjęta stopa dyskontowa (6%) odpowiada średniemu ważonemu kosztowi kapitału (WACC) wyliczonemu w następujący sposób:

- ✓ koszt kapitału własnego (6%):
 - beta = 1,3
 - stopa wolna od ryzyka = 2,0% (przyjęta stopa oprocentowania 12-miesięcznych depozytów)
 - premia za ryzyko = 3,0%
- ✓ koszt długu (3,0%) – oszacowany na podstawie średniego kosztu kredytów, pożyczek i leasingów.

WACC – wyliczony w oparciu o historyczny udział (wg. stanu na 31.12.2016 r.) długu i kapitału Grupy IMS w finansowaniu ogółem.

Przyjęta za wartość odzyskiwalną wartość użytkowa jest wyższa od wartości bilansowej ośrodka z przypisaną wartością firmy (2.729 tys. PLN), w związku z powyższym przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości *wartości firmy* na 31.12.2016 roku.

4.2. Wartości niematerialne

Specyfikacja wartości niematerialnych	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Oprogramowania i licencje, wiedza handlowa i prawa autorskie, w tym:	252	331
- system informatyczny B2B	143	184
- strona internetowa	54	14
- badania demograficzne	-	27
- badania marketingowe audio i aroma	-	16
- inne	55	90
Koszty zakończonych prac rozwojowych	20	63
Razem	272	394



Zmiany wartości niematerialnych	Oprogramowania i licencje, wiedza handlowa i prawa autorskie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość początkowa			
Stan na 1 stycznia 2015 r.	1 399	1 062	2 461
Zwiększenie	60	-	60
Stan na 31 grudnia 2015 r.	1 459	1 062	2 521
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 459	1 062	2 521
Zwiększenie	105	-	105
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	(19)	-	(19)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	1 545	1 062	2 607
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2015 r.	932	928	1 860
Umorzenie	196	71	267
Stan na 31 grudnia 2015 r.	1 128	999	2 127
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 128	999	2 127
Umorzenie	173	43	216
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	(8)	-	(8)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	1 293	1 042	2 335
Wartość netto			
Stan na 1 stycznia 2015 r.	467	134	601
Stan na 31 grudnia 2015 r.	331	63	394
Stan na 1 stycznia 2016 r.	331	63	394
Stan na 31 grudnia 2016 r.	252	20	272

Wartości niematerialne - pozostałe informacje

W 2016 r. IMS S.A. nabyła wartości niematerialne o łącznej wartości 105 tys. PLN, w tym główną pozycję stanowiły nakłady na:

- wdrożenie strony internetowej „ims.fm”;
- licencje komputerowe i programy.

W okresie 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku IMS S.A. nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

4.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	9 887	9 067
Środki transportu	924	736
Budynki - inwestycje w obcym obiekcie (siedzibie IMS S.A.)	214	228
Inne środki trwałe	220	252
Razem	11 245	10 283
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
Razem	11 245	10 283



Struktura własności środków trwałych	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
a) własne	32%	40%
b) używane na podstawie umowy leasingu	68%	60%
Razem	100%	100%

Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu (w wartości netto)	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	6 788	5 500
Środki transportu	859	619
Razem	7 647	6 119

Wydatki na rzeczowy majątek trwały finansowane są głównie w drodze leasingu finansowego. Ze względu na wysoki udział procentowy środków trwałych stanowiących przedmiot leasingu w strukturze całej kategorii (68%), w punkcie 5.12. niniejszego sprawozdania Spółka ujawnia szczegółowe zestawienie leasingodawców oraz warunków aktywnych umów leasingowych. Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu nie mogą zostać sprzedane, darowane, przewłaszczone ani zastawione i stanowią zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań.

Umowa najmu nieruchomości

Emitent wynajmuje powierzchnię biurową przy ulicy Puławskiej 366 w Warszawie (siedziba Spółki) na podstawie umowy najmu zawartej na okres 7 lat tj. (lata 2014 – 2020). W 2016 roku Spółka poniosła koszty z tytułu najmu powierzchni biurowej i koszty eksploatacyjne w wysokości 676 tys. PLN. W maju 2016 roku Spółka podjęła decyzję o przeniesieniu magazynu urządzeń i zapachów aroma z Krakowa (magazyn obsługiwany przez IMS r&d sp. z o.o.) do Ciechanowa. Wynajęta w tym celu została powierzchnia magazynowa przy ulicy Tysiąclecia 1 w Ciechanowie. Umowę zawarto na 3 lata. W okresie od maja 2016 roku do końca 2016 roku, Spółka poniosła koszty z tytułu najmu powierzchni magazynowej wraz z kosztami obsługi magazynowej i kosztami eksploatacyjnymi w wysokości 92 tys. PLN.

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 2016 roku został sfinansowany w drodze leasingu finansowego oraz ze środków własnych. W obecnym modelu biznesowym Grupy, większość urządzeń (audio- i wideoboxy) jest produkowana wewnątrz Grupy tj. przez IMS r&d sp. z o.o. Na 31.12.2016 r. wartość netto wszystkich maszyn i urządzeń w Spółce wynosiła 9.887 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w latach 2016 – 2015.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	3 774	4 223
- urządzenia do usługi audiomarketingu	1 679	2 322
- urządzenia do usługi wideomarketingu	1 053	520
- urządzenia do usługi aromamarketingu	909	1 146
- pozostałe urządzenia	133	236
Środki transportu	470	446
Inne środki trwałe	89	133
Razem	4 333	4 802



W okresie 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. IMS nie dokonywała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. W trakcie roku sprzedano 3 samochody osobowe.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie zaciągnęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych za wyjątkiem zobowiązań leasingowych opisanych w nocie 4.21. i w punkcie 5.12. niniejszego sprawozdania.

W 2016 roku IMS S.A. nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W Spółce nie występują czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Budynki - inwestycje w obcym obiekcie	Pozostałe	Razem
Wartość początkowa					
Stan na 1 stycznia 2015 r.	21 271	1 160	240	554	23 225
Zwiększenia - zakup	4 223	446	56	77	4 802
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	(7)	(385)	-	(9)	(401)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(220)	-	-	(25)	(245)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	25 267	1 221	296	597	27 381
Stan na 1 stycznia 2016 r.	25 267	1 221	296	597	27 381
Zwiększenia - zakup	3 774	470	37	52	4 333
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	(2)	(281)	-	(4)	(287)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(2 029)	-	-	(7)	(2 036)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	27 010	1 410	333	638	29 391
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2015 r.	13 760	625	27	297	14 709
Umorzenie	2 657	163	41	77	2 938
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	(1)	(303)	-	(6)	(310)
Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji	(216)	-	-	(23)	(239)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	16 200	485	68	345	17 098
Stan na 1 stycznia 2016 r.	16 200	485	68	345	17 098
Umorzenie	2 951	195	51	84	3 281
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	(194)	-	(4)	(198)
Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji	(2 028)	-	-	(7)	(2 035)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	17 123	486	119	418	18 146
Wartość netto					
Stan na 1 stycznia 2015 r.	7 511	535	213	257	8 516
Stan na 31 grudnia 2015 r.	9 067	736	228	252	10 283
Stan na 1 stycznia 2016 r.	9 067	736	228	252	10 283
Stan na 31 grudnia 2016 r.	9 887	924	214	220	11 245

Zastaw na rzeczach ruchomych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w Spółce nie występują zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych.



Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie wykazuje środków trwałych przeznaczonych do zbycia.

4.4. Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe długoterminowe netto	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
a) w jednostkach zależnych	3 934	3 129
- udziały lub akcje	3 634	3 129
- udzielone pożyczki	300	-
b) w pozostałych jednostkach	-	300
- udzielone pożyczki	-	300
Razem	3 934	3 429

W pozycji aktywa finansowe długoterminowe na 31 grudnia 2016 roku (jak i na 31 grudnia 2015 roku, kiedy Mood Factory Sp. z o.o. nie była jednostką zależną od IMS S.A.) została wykazana pożyczka udzielona 1 października 2015 roku przez IMS S.A. spółce Mood Factory. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 300 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 4 punktów procentowych. Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy jednak nie wcześniej niż 1 kwietnia 2018 roku. Umowa pożyczki zawiera zapis o możliwości konwersji pożyczki i zaległych odsetek na kapitał zakładowy. Pożyczkodawca od 1 kwietnia 2016 roku może żądać od Wspólników Mood Factory Sp. z o.o. zmiany umowy spółki i podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 700 PLN poprzez utworzenie 14 nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez IMS S.A., które zostaną pokryte przez IMS S.A. wkładem pieniężnym w wysokości równej wartości niezwróconej kwoty pożyczki do dnia podjęcia uchwały o zmianie umowy spółki, przy czym różnica pomiędzy tą kwotą, a kwotą 700 PLN zostanie przekazana na kapitał zapasowy Mood Factory Sp. z o.o.

Na kwotę długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 3.634 tys. PLN składają się udziały w IMS r&d sp. z o.o. w wysokości 2.492 tys. PLN, Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. w wysokości 248 tys. PLN; IMS events sp. z o.o. w wysokości 184 tys. PLN oraz Mood Factory Sp. z o.o. w wysokości 710 tys. PLN. Udziały te klasyfikowane są jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży i są wyceniane w wartości godziwej.

W 2016 roku w wyniku rozliczenia odsprzedaży akcji własnych nabytych w ramach Programu Skupu członkom zarządów spółek zależnych, w księgach Emitenta, zgodnie z MSSF 2, zwiększona została wartość udziałów w jednostkach zależnych. Zwiększenie udziałów nastąpiło w przypadku spółek:

- IMS events sp. z o.o. – wzrost wartości udziałów o 114 tys. PLN;
- IMS r&d sp. z o.o. – wzrost wartości udziałów o 28 tys. PLN.

Na dzień bilansowy Zarząd dokonał wyceny do wartości godziwej udziałów we wszystkich spółkach zależnych. Wycena została przeprowadzona przy wykorzystaniu modelu DCF przy zastosowaniu następujących założeń:

Przyjęta stopa dyskontowa (6%) odpowiada średniemu ważonemu kosztowi kapitału (WACC) wyliczonemu w następujący sposób:

- ✓ koszt kapitału własnego (6%):
 - beta = 1,3



- stopa wolna od ryzyka = 2,0% (przyjęta stopa oprocentowania 12-miesięcznych depozytów)
 - premia za ryzyko = 3,0%
 - ✓ koszt długu (3,0%) – oszacowany na podstawie średniego kosztu kredytów, pożyczek i leasingów.
- WACC – wyliczony w oparciu o historyczny udział (wg. stanu na 31.12.2016 r.) długu i kapitału Grupy IMS w finansowaniu ogółem.

Zdyskontowane przepływy pieniężne dla każdej ze spółek wyliczono w oparciu o następujące założenia:

- ✓ IMS r&d sp. z o.o. – prognozowane przepływy na kolejne lata przy założeniach: w roku 2017 ze względu na ostrożne założenia w związku ze słabszym rokiem 2016, przyjęto 50% zysku netto zabudżetowanego na rok 2017 skorygowanego o prognozowaną na rok 2017 amortyzację. Na lata 2018 – 2021 założono roczny 10% wzrost zysku netto rok do roku (wartość amortyzacji na poziomie amortyzacji prognozowanej na rok 2017).
- ✓ VMS Sp. z o.o. - przepływy prognozowane na lata 2017 – 2021 wyliczone przy założeniu realizacji wyniku prognozowanego na 2017 rok w każdym z wyżej wymienionych lat. Do wyliczenia przepływów, zysk netto dla każdego roku został powiększony o szacowaną kwotę amortyzacji na 2017 rok.
- ✓ IMS events sp. z o.o. – ze względu na ostrożne podejście (strata w 2015 i 2016 roku), do prognozy przepływów na lata 2017-2021 przyjęto 20% zysku brutto (przed opodatkowaniem) zabudżetowanego na rok 2017. Na lata 2018 – 2021 założono 10% wzrost przepływów rok do roku. Wartość godziwa posiadanych udziałów oszacowana została proporcjonalnie do posiadanego pakietu udziałów, tj. 73%.
- ✓ Mood Factory Sp. z o.o. - prognozowane przepływy na kolejne lata przy założeniach: w roku 2017 założenie realizacji wyniku prognozowanego na 2017 rok. Na lata 2018 – 2019 założono wzrost zysku netto o 200% rok do roku. Na rok 2020 założono wzrost zysku netto o 100% w stosunku do roku 2019. Na rok 2021 założono 50% wzrost zysku netto w stosunku do roku 2020.

Poniższa tabela prezentuje wyniki wyceny do wartości godziwej udziałów każdej spółki.

Udziały	Wartość bilansowa przed dokonaniem przeszacowania	Prognozowane zdyskontowane przepływy pieniężne na lata 2017-2021 (wartość godziwa)	Różnica
	a	b	b - a
IMS r&d sp. z o.o.	2 726	2 492	(234)
VMS Sp. z o.o.	214	248	34
IMS events sp. z o.o.	331	184	(147)
Mood Factory Sp. z o.o.	696	710	14
	3 967	3 634	(333)

W wyniku wyceny dokonanej na 31.12.2016 r. wartość bilansowa udziałów w spółkach zależnych została obniżona łącznie o kwotę 333 tys. PLN (stanowiącą różnicę pomiędzy obliczoną wartością godziwą, a dotychczasową bilansową). Wycena udziałów w spółkach IMS r&d sp. z o.o., VMS Sp. z o.o. oraz Mood Factory Sp. z o.o. w łącznej wartości (186) tys. PLN wpłynęła na obniżenie pozostałych całkowitych dochodów IMS S.A. Biorąc pod uwagę drugi rok z rzędu słabszych od oczekiwań wyników IMS events sp. z o.o., dokonany został odpis aktualizujący wartość udziałów. Przeszacowanie do wartości godziwej z roku 2016 w wysokości (147) tys. PLN oraz przeszacowanie z roku 2015 w wysokości (174) tys. PLN obciążało pozycję kosztów finansowych łączną kwotą (321) tys. PLN.



W poniższej tabeli zostały zaprezentowane wyniki wyceny udziałów do wartości godziwej wycenianych udziałów przy założeniu zmian przepływów pieniężnych o +/- 20% dla każdej spółki:

Udziały	Wartość bilansowa przed dokonaniem przeszacowania	Prognozowane zdyskontowane przepływy pieniężne na lata 2017-2021 (wartość godziwa)		Różnica	
		Wzrost przepływów o 20%	Spadek przepływów o 20%	Wzrost przepływów o 20%	Spadek przepływów o 20%
		a	b	c	b - a
IMS r&d sp. z o.o.	2 726	2 990	1 993	264	(733)
VMS Sp. z o.o.	214	298	199	84	(15)
IMS events sp. z o.o.	331	225	148	(106)	(183)
Mood Factory Sp. z o.o.	696	851	568	155	(128)
	3 967	4 364	2 908	397	(1 059)

Wzrost lub spadek wartości przeszacowanych udziałów w ww. zakresie wykazany byłby najprawdopodobniej w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku istotnie wyższego niż 20% spadku przepływów niewykluczone, iż Zarząd Spółki musiałby rozważyć dokonanie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości jednego lub kilku z ww. aktywów, obciążającego wynik finansowy Spółki.

Wybrane dane finansowe spółek zależnych

Wybrane dane finansowe IMS r&d sp. z o.o.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	10 224	10 515
EBIT	46	918
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	404	1 256
Strata/Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(9)	723

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	867	70
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(377)	(237)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(108)	(74)
Przepływy pieniężne netto razem	382	(241)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	787	673
Należności krótkoterminowe	1 829	2 591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	590	208
Kapitał własny	3 209	3 195
Zobowiązania długoterminowe	263	72
Zobowiązania krótkoterminowe	761	1 113

**Wybrane dane finansowe Videotronic Media Solutions Sp. z o.o.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	126	392
EBIT	53	301
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	66	321
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	43	247

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	45	357
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(98)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11)	(298)
Przepływy pieniężne netto razem	(64)	59

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	39	51
Należności krótkoterminowe	24	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	78
Kapitał własny	168	112
Zobowiązania długoterminowe	-	6
Zobowiązania krótkoterminowe	13	30

Wybrane dane finansowe IMS events sp. z o.o.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	2 962	3 401
EBIT	(44)	6
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	(13)	84
Strata za okres z działalności kontynuowanej	(92)	(118)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(81)	421
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4)	51
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36	(427)
Przepływy pieniężne netto razem	(49)	46



Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	178	93
Należności krótkoterminowe	691	568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62	111
Kapitał własny	58	58
Zobowiązania długoterminowe	76	23
Zobowiązania krótkoterminowe	851	740

Wybrane dane finansowe Mood Factory Sp. z o.o.

Tabela poniżej prezentuje wyniki Mood Factory Sp. z o.o. za okres:

- 1) 01.08.2016 r. – 31.12.2016 r. – okres, w którym sprawozdanie finansowe Mood Factory Sp. o.o. podlegało konsolidacji;
- 2) 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. – rok obrotowy Mood Factory Sp. z o.o.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 5 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	367	820	763
EBIT	55	(152)	(309)
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	63	(80)	(209)
Zysk/Strata netto	30	(138)	(312)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres 5 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33	(46)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4)	(7)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6)	(15)
Przepływy pieniężne netto razem	23	(68)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	9	8
Należności krótkoterminowe	115	135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145	213
Kapitał własny	(11)	126
Zobowiązania długoterminowe	300	300
Zobowiązania krótkoterminowe	160	143



4.5. 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 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.	2016 rok	2015 rok
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	960	1 491	183	283	(100)	6
- opłaty dla pośredników reklamowych	361	623	69	118	(49)	18
- koszty usług pośrednictwa	256	255	49	48	1	-
- koszty zakupu miejsca reklamowego	237	436	45	83	(38)	(3)
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	73	66	14	13	1	-
- koszty dzierżawy powierzchni	1	19	-	4	(4)	(7)
- koszty przygotowania strategii marketingowej	-	-	-	-	-	(15)
- koszty usług pozostałych	32	92	6	17	(11)	13
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością należności	387	318	74	60	14	(12)
Rezerwa na wynagrodzenia	121	434	23	82	(59)	20
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	69	47	13	9	4	(5)
Ujemne różnice kursowe	60	29	11	6	5	(15)
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	14	8	3	2	1	1
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Korekta kosztów podatkowych z tytułu nieterminowych płatności	-	92	-	17	(17)	(5)
Pozostałe	141	-	27	-	26	-
Razem	1 752	2 419	334	460	(126)	(10)



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 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.	2016 rok	2015 rok
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	6 762	5 617	1 283	1 067	217	30
Przeszacowanie udziałów IMS r&d sp. z o.o.	1 620	1 853	308	352	(45)*	74*
Otrzymany rabat posprzedażowy	202	-	38	-	38	-
Zwiększenie wartości udziałów IMS r&d sp. z o.o. w wyniku rozliczenia odsprzedaży akcji własnych członkowi zarządu	28	-	6	-	6	-
Przeszacowanie udziałów Mood Factory Sp. z o.o.	13	-	2	-	2*	-
Przeszacowanie udziałów VMS Sp. z o.o.	5	-	1	-	1*	(23)*
Niezrealizowane odsetki	3	2	1	-	1	(7)
Naliczone odsetki bankowe	-	3	-	1	(1)	(2)
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-	-	(1)
Razem	8 633	7 475	1 640	1 420	219	69

* pozycje ujęte w kategorii „pozostałe całkowite dochody”

Na 31 grudnia 2016 r. Spółka dokonała wyceny do wartości godziwej udziałów w IMS r&d sp. z o.o., VMS Sp. z o.o., IMS events sp z o.o. oraz Mood Factory Sp. z o.o. Od wartości dokonanego przeszacowania w spółce IMS r&d sp. z o.o., VMS Sp. z o.o. i Mood Factory Sp. z o.o. utworzono rezerwę na podatek odroczone. Nie utworzono aktywa od wartości dokonanego przeszacowania udziałów w IMS events sp. z o.o. Szczegóły wyceny zostały opisane w nocie 4.4. niniejszego sprawozdania.

Ujęcie w sprawozdaniu finansowym IMS S.A. w 2016 roku.

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Zmiana	Zmiana z tytułu przeszacowania udziałów w spółkach zależnych, która obciąża pozostałe całkowite dochody	Wpływ na podatek w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2016 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	334	460	(126)	-	126
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 640	1 420	219	42	261
Razem					387



4.6. Zapasy

Specyfikacja zapasów	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Materiały	1 399	724
Towary	95	311
Razem zapasy brutto	1 494	1 035
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	5	7
Razem zapasy netto	1 489	1 028

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Materiały	5	7
Razem odpisy aktualizujące wartość zapasów	5	7

Na 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zaciągnęła żadnych istotnych zobowiązań umownych dotyczących zapasów.

4.7. Należności

Specyfikacja należności	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 786	7 904
- <i>do podmiotów powiązanych</i>	65	38
Nadpłaty z tytułu podatków, w tym:	265	5
- CIT nadpłata z tytułu wpłaconych zaliczek	265	-
- VAT nadpłata i do przeniesienia na kolejny okres	-	5
Pozostałe należności, w tym:	100	147
- zaliczki na usługi	81	99
- kaucje	-	32
- inne	19	16
Należności brutto	8 151	8 056
Odpisy aktualizujące wartość należności	386	318
Należności netto	7 765	7 738

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Odpisy aktualizujące na początek okresu	318	345
Utworzenie	144	48
Rozwiązanie	76	75
Odpis aktualizujący na koniec roku	386	318



Struktura wiekowa należności handlowych na 31.12.2016 r.	niewymagalne	przeterminowane					ogółem
		do 1 miesiąca	1 - 3 miesięcy	3 - 6 miesięcy	6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	
należności brutto	3 758	2 713	641	228	122	324	7 786
odpis aktualizujący	-	-	-	-	62	324	386
należności netto	3 758	2 713	641	228	60	-	7 400

Struktura wiekowa należności handlowych na 31.12.2015 r.	niewymagalne	przeterminowane					ogółem
		do 1 miesiąca	1 - 3 miesięcy	3 - 6 miesięcy	6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	
należności brutto	3 066	3 223	1 209	69	46	291	7 904
odpis aktualizujący	-	-	-	-	27	291	318
należności netto	3 066	3 223	1 209	69	19	-	7 586

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

4.8. Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe krótkoterminowe netto	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Udzielone pożyczki	3	172
Razem	3	172

W pozycji aktywa finansowe krótkoterminowe na 31 grudnia 2015 r. została wykazana pożyczka udzielona IMS events sp. z o.o. w wysokości 170 tys. PLN oraz odsetki od pożyczki udzielonej przez IMS S.A. spółce Mood Factory w wysokości 2 tys. PLN (na 31 grudnia 2016 r. – 3 tys. PLN). Pożyczka dla IMS events sp. z o.o. była udzielona w 2014 roku w kwocie 200 tys. PLN i w całości została uregulowana w I kwartale 2016 roku.

4.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Specyfikacja środków pieniężnych	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	6 023	4 932
- depozyty do 1 roku	3 500	4 000
- rachunki bieżące	2 523	932
Środki pieniężne w kasie	-	2
Razem środki pieniężne	6 023	4 934



Na 31 grudnia 2016 roku IMS S.A. posiada depozyty terminowe do 1 roku w następujących bankach:

Bank	kwota lokaty/depozyty	okres trwania lokaty	
ING Bank Śląski S.A. (rachunek oszczędnościowy - depozyt)	2 000	2016-11-21	2017-02-28
Bank Millennium S.A.	1 500	2016-12-20	2017-01-31
Razem	3 500		

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

Spółka generuje wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. W okresie 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. było to 8.564 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 10.573 tys. PLN), a w 2015 roku - 8.124 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 10.998 tys. PLN).

4.10. Rozliczenia międzyokresowe

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych (czynnych)	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	8	64
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, w tym:	581	208
- koszt zużycia aromatów rozliczany w czasie	347	-
- ubezpieczenia	69	64
- koszty usług pośrednictwa	68	42
- opłaty z tyt. usług IT i licencji	58	50
- wydatki związane z marketingiem spółki	10	12
- prenumeraty, opłaty domeny internetowe	9	17
- pozostałe	20	23
Razem	589	272



4.11. Instrumenty finansowe

Poniżej zaprezentowano klasyfikację instrumentów finansowych w podziale na kategorie.

Stan na 31.12.2016 r.	Kategorie instrumentów finansowych				
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Pożyczki udzielone	-	-	303	-	303
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych)	-	-	7 500	-	7 500
Udziały w innych spółkach w tym:	3 634	-	-	-	3 634
- IMS r&d sp. z o.o.	2 492	-	-	-	2 492
- VMS Sp. z o.o.	248	-	-	-	248
- IMS events sp. z o.o.	184	-	-	-	184
- Mood Factory Sp. z o.o.	710	-	-	-	710
Środki pieniężne	-	-	6 023	-	6 023
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	6 749	6 749
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	-	-	-	5 919	5 919
Zobowiązania z tytułu kredytów	-	-	-	9	9
Razem	3 634	-	13 826	12 677	30 137

Stan na 31.12.2015 r.	Kategorie instrumentów finansowych				
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Pożyczki udzielone	-	-	472	-	472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych)	-	-	7 733	-	7 733
Udziały w innych spółkach w tym:	3 129	-	-	-	3 129
- IMS r&d sp. z o.o.	2 696	-	-	-	2 696
- VMS Sp. z o.o.	214	-	-	-	214
- IMS events sp. z o.o.	219	-	-	-	219
Środki pieniężne	-	-	4 934	-	4 934
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	4 897	4 897
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	-	-	-	6 300	6 300
Razem	3 129	-	13 139	11 197	27 465

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

**Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w bilansie w wartości godziwej**

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez IMS S.A. w wartości godziwej, zakwalifikowano do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- **poziom 1** – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- **poziom 2** – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- **poziom 3** – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2016 r.				
<i>Aktywa:</i>				
Udziały w innych spółkach	-	-	3 634	3 634
Aktywa razem	-	-	3 634	3 634
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	3 634	3 634

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2015 r.				
<i>Aktywa:</i>				
Udziały w innych spółkach	-	-	3 129	3 129
Aktywa razem	-	-	3 129	3 129
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	3 129	3 129

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, nie dokonywano zmian w sposobie ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.



Zmiany wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do poziomu 3 wartości godziwej:

	Akcje spółek nienotowanych	Instrumenty pochodne	Razem
od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.			
Saldo na początek okresu	3 129	-	3 129
Straty z tytułu przeszacowania udziałów w spółkach zależnych ujęte w:	(333)	-	(333)
- wyniku finansowym	(321)	-	(321)
- innych dochodach całkowitych	(12)	-	(12)
Zakup	696	-	696
Zbycie	-	-	-
Zwiększenie wartości udziałów spółek zależnych w wyniku odsprzedaży akcji własnych członkom Zarządów spółek zależnych	142	-	142
Zaciągnięcie	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-
Przeniesienie do poziomu 3	-	-	-
Saldo na koniec okresu	3 634	-	3 634

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych:

	Kategorie instrumentów finansowych				
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
Pożyczki udzielone	-	-	18	-	18
Przychody z tytułu odsetek	-	-	18	-	18
Splacony kapitał pożyczek objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych)	-	-	(125)	-	(125)
Odpisy aktualizujące (per saldo) i umorzenie należności	-	-	(144)	-	(144)
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	18	-	18
Przychody z tytułu odsetek	-	-	1	-	1
Środki pieniężne	-	-	76	-	76
Przychody z tytułu odsetek	-	-	75	-	75
Różnice kursowe	-	-	1	-	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	-	-	-	(88)	(88)
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	(1)	(1)
Przychody ze spisania przedawnionych zobowiązań	-	-	-	-	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(87)	(87)
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	-	(205)	(205)
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	(205)	(205)
Zobowiązania z tytułu kredytów	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Razem	-	-	(31)	(293)	(324)



od 01.01.2016 r. do 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 o koszcie	Razem
Pożyczki udzielone	-	-	212	-	212
Przychody z tytułu odsetek	-	-	12	-	12
Splacony kapitał pożyczek objętych odpisem aktualizującym	-	-	200	-	200
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych)	-	-	19	-	19
Odpisy aktualizujące (per saldo) i umorzenie należności	-	-	15	-	15
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(2)	-	(2)
Przychody z tytułu odsetek	-	-	6	-	6
Środki pieniężne	-	-	186	-	186
Przychody z tytułu odsetek	-	-	175	-	175
Różnice kursowe	-	-	11	-	11
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	-	-	-	(79)	(79)
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	(1)	(1)
Przychody ze spisania przedawnionych zobowiązań	-	-	-	15	15
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(93)	(93)
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	-	(145)	(145)
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	(145)	(145)
Zobowiązania z tytułu kredytów	-	-	-	16	16
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	(3)	(3)
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	-	19	19
Razem	-	-	417	(208)	209

4.12. Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na ryzyka i zarządzanie ryzykiem

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

Ogólna polityka IMS S.A. dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym ma na celu zminimalizowanie potencjalnie niekorzystnego wpływu na wynik finansowy oraz płynność finansową Spółki i Grupy IMS. Zarząd IMS 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 i tym samym zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej.

Do instrumentów finansowych mających największe znaczenie dla sprawozdania finansowego Spółki należą przede wszystkim: należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu leasingu 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 na bieżąco monitoruje niezbędne informacje oraz w razie konieczności podejmuje odpowiednie kroki w celu zminimalizowania wpływu wszystkich ww. rodzajów ryzyka na sytuację finansową Spółki.



Ryzyko walutowe

Spółka 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. Spółka stara się ograniczać to ryzyko np. zawierając odpowiednie ustalenia w umowach z niektórymi kontrahentami, uzależniające finalną cenę dla kontrahenta od kursu waluty mającego wpływ na koszt wytworzenia produktu lub usługi.

Struktura walutowa wybranych instrumentów finansowych na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

Stan na 31.12.2016 r.	EUR	EUR przeliczone na PLN	USD	USD przeliczone na PLN
Klasy instrumentów finansowych:				
<i>Aktywa finansowe</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	100	445	2	8
Środki pieniężne	4	16	1	5
Razem	104	461	3	13
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4	19	227	949
Kredyty	-	-	-	-
Razem	4	19	227	949

Stan na 31.12.2015 r.	EUR	EUR przeliczone na PLN	USD	USD przeliczone na PLN
Klasy instrumentów finansowych:				
<i>Aktywa finansowe</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	116	496	4	16
Środki pieniężne	26	112	-	-
Razem	142	608	4	16
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	207	807
Kredyty	-	-	-	-
Razem	-	-	207	807

W poniższej tabeli zaprezentowana została analiza wrażliwości na ryzyko walutowe wybranych instrumentów finansowych wraz z wpływem na wynik netto w PLN przy założeniu wzrostu/spadku kursu EUR/PLN oraz USD/PLN o +/- 10%.

Stan na 31.12.2016 r.	EUR/PLN		USD/PLN	
	zmiana + 10%	zmiana -10%	zmiana + 10%	zmiana -10%
Klasy instrumentów finansowych				
<i>Aktywa finansowe</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	36	(36)	1	(1)
Środki pieniężne	1	(1)	-	-
Razem aktywa finansowe	37	(37)	1	(1)
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(2)	2	(77)	77
Kredyty	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	(2)	2	(77)	77
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	35	(35)	(76)	76



Stan na 31.12.2015 r. <i>Klasy instrumentów finansowych</i>	EUR/PLN		USD/PLN	
	zmiana + 10%	zmiana -10%	zmiana + 10%	zmiana -10%
Aktywa finansowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	40	(40)	1	(1)
Środki pieniężne	9	(9)	-	-
Razem aktywa finansowe	49	(49)	1	(1)
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	(65)	65
Kredyty	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	-	-	(65)	65
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	49	(49)	(64)	64

Ryzyko 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 31 grudnia 2016 r., z racji relatywnie niedużego udziału długu w finansowaniu ogółem oraz poziomu stóp procentowych i ich zmian w ostatnim czasie, ekspozycja Spółki na to ryzyko nie jest szczególnie wysoka. W przypadku wzrostu udziału długu w strukturze finansowania ekspozycja na to ryzyko ulegnie zwiększeniu.

Aktywami i zobowiązaniami narażonymi na zmiany stóp procentowych są przede wszystkim lokaty bankowe, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz kredyty. W poniższej tabeli przedstawiona została analiza wrażliwości wybranych instrumentów finansowych na ryzyko zmiany stopy procentowej wraz z wpływem na wynik netto przy założeniu zmiany stopy procentowej o +/- 1 p.p.

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	średnia wartość bilansowa ekspozycji narażonej na ryzyko w 2016 r.	Wpływ na wynik netto przy założeniu:	
		zmiana +1p.p.	zmiana -1p.p.
Aktywa finansowe			
Należności z tytułu pożyczek	388	3	(3)
Środki pieniężne	5 479	44	(44)
Razem aktywa finansowe	5 867	47	(47)
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 823	(47)	47
Kredyty	5	-	-
Razem zobowiązania finansowe	5 828	(47)	47
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	-	-	-

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	średnia wartość bilansowa ekspozycji narażonej na ryzyko w 2015 r.	Wpływ na wynik netto przy założeniu:	
		zmiana +1p.p.	zmiana -1p.p.
Aktywa finansowe			
Należności z tytułu pożyczek	355	3	(3)
Środki pieniężne	6 615	54	(54)
Razem aktywa finansowe	6 970	57	(57)
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 911	(32)	32
Kredyty	539	(4)	4
Razem zobowiązania finansowe	4 450	(36)	36
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	-	21	(21)



Za średnią wartość bilansową ww. instrumentów finansowych, przyjęta została średnia arytmetyczna danego instrumentu finansowego z początku i końca okresu bilansowego (to jest 1 stycznia i 31 grudnia danego roku).

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków. Polityka Spółki 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 IMS S.A. i charakteryzujące się pozytywną historią spłat, oraz firmy posiadające zdolność kredytową ocenioną na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych. Emitent 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 2016 roku 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 roku 2016 - obroty roczne Spółki (sprzedaż z VAT) to poziom 43.100 tys. PLN, a poziom utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności w 2016 roku to 144 tys. PLN.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Udziały	3 634	3 129
Udzielone pożyczki	303	472
Należności z tytułu dostaw i usług	7 400	7 586
Pozostałe należności	100	147
Środki pieniężne	6 023	4 934
Razem	17 460	16 268

Koncentracja ryzyka z tytułu należności	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Klient 1	6,5%	6,4%
Klient 2	5,7%	6,0%
Klient 3	5,2%	5,5%
Klient 4	4,8%	3,6%
Klient 5	4,7%	2,8%
Klient 6	3,6%	2,6%
Klient 7	3,4%	2,6%
Klient 8	3,1%	2,5%
Klient 9	2,3%	2,4%
Klient 10	2,1%	2,3%



Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności to ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie uregulować swoich zobowiązań finansowych w dacie ich wymagalności. W ramach zarządzania ryzykiem płynności IMS S.A. stara się utrzymywać stan środków pieniężnych pozwalający na spłatę zobowiązań, zarówno w warunkach normalnych jak i kryzysowych, bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Spółka 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 IMS S.A. 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.

Tabele poniżej przedstawiają wymagalność zobowiązań finansowych Spółki według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku.

Zobowiązania finansowe według stanu na 31 grudnia 2016 roku	Wartość bilansowa	umowne niezdyktowane płatności	z tego niezdyktowane płatności o terminie wymagalności przypadającym w okresie od dnia bilansowego					
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	9	9	-	9	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 833	4 833	4 833	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne oraz Przychody przyszłych okresów	1 086	1 086	715	371	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 749	7 283	513	1 563	2 023	1 740	1 444	-
Razem	12 677	13 211	6 061	1 943	2 023	1 740	1 444	-

Zobowiązania finansowe według stanu na 31 grudnia 2015 roku	Wartość bilansowa	umowne niezdyktowane płatności	z tego niezdyktowane płatności o terminie wymagalności przypadającym w okresie od dnia bilansowego					
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 213	4 213	4 097	-	116	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne oraz Przychody przyszłych okresów	2 087	2 087	1 174	914	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego oraz pozostałych podatków	898	898	898	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 897	5 324	424	1 147	1 179	1 173	1 401	-
Razem	12 095	12 522	6 593	2 061	1 295	1 173	1 401	-



4.13. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki 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, IMS może zwracać kapitał Akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Spółka 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 jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto. Wskaźnik zadłużenia na 31 grudnia 2016 r. wyniósł 32% i był niższy o 2 punkty procentowe wobec stanu na 31 grudnia 2015 r. – 34%.

Wskaźnik zadłużenia	Za okres zakończony 31.12.2016 r.	Za okres zakończony 31.12.2015 r.
Kredyty ogółem (w tym zobowiązania handlowe i pozostałe, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz przychody przyszłych okresów)	14 648	13 575
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 023	4 934
Zadłużenie netto	8 625	8 641
Kapitał własny razem	18 448	16 577
Kapitał ogółem	27 073	25 218
Wskaźnik zadłużenia	32%	34%

4.14. Kapitał podstawowy

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Kapitał podstawowy	670	673

W 2016 roku Spółka dokonała zmiany wysokości kapitału zakładowego, w efekcie której kapitał podstawowy Spółki zmniejszył się o 3 tys. PLN.

W dniu 9 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. działając na podstawie art. 359 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 8 Statutu Spółki podjęło uchwałę nr 21 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki. Umorzonych zostało 166.064 akcje zwykłe na okaziciela (akcje własne Spółki), o wartości nominalnej 2 (dwa) grosze każda („Akcje”) o łącznej wartości nominalnej 3.321,28 PLN. Po dokonaniu umorzenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 669.997,98 PLN, a ogólna liczba akcji i ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki to 33.499.899. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie o kwotę 3.321,28 PLN do wartości 669.997,98 PLN nastąpiła 10 sierpnia 2016 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące procesu umorzenia akcji zostały przedstawione w punkcie 5.8. niniejszego sprawozdania.

Struktura kapitału podstawowego na dzień publikacji sprawozdania

Kapitał podstawowy - struktura	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)
Seria A	33 499 899	33 499 899	669 997,98	0,02



Akcje nie są uprzywilejowane co do dywidendy ani co do głosu.

4.15. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Kapitał zapasowy	5 615	1 615
Kapitał zapasowy - opcje menedżerskie	934	934
Razem	6 549	2 549

Zmiana „kapitału zapasowego” wynika głównie z:

- 1) przesunięcia środków finansowych pomiędzy „kapitałem rezerwowym – środki na nabycie akcji własnych” a „kapitałem zapasowym” (zmiana o (+) 5.997 tys. PLN), w związku z odsprzedażą akcji własnych;
- 2) podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie 9 czerwca 2016 roku Uchwał nr 19 i nr 20. Uchwała nr 19 upoważniła Zarząd Spółki do nabycia nie więcej niż 1.000.000 akcji własnych Spółki za łączną kwotę nie przekraczającą 2.000.000 PLN. Środki na nabycie akcji własnych zgodnie z zapisami Uchwały nr 20 ZWZ w wysokości 2 mln PLN zostały wydzielone i przekazane z „kapitału zapasowego” do pozycji „kapitał rezerwowo - środki na nabycie akcji własnych” (zmiana o (-) 2.000 tys. PLN).
- 3) przesunięcia środków finansowych pomiędzy „kapitałem zapasowym” a „kapitałem rezerwowym – środki na nabycie akcji własnych” (zmiana o (+) 387 tys. PLN), w związku ze skupem akcji własnych;
- 4) umorzenia akcji własnych Spółki. Umorzonych zostało 166.064 akcje zwykłe na okaziciela, które Spółka nabyła odpłatnie, za zgodą akcjonariuszy (umorzenie dobrowolne), za wynagrodzeniem w kwocie łącznej 387 tys. PLN. Wartość ta obniżyła wartość „kapitału zapasowego” o kwotę (-) 381 tys. PLN, „kapitału rezerwowego – środki na nabycie akcji własnych” o (-) 3 tys. PLN i „kapitału podstawowego” o kwotę (-) 3 tys. PLN (łączna wartość nominalna umorzonych akcji).

4.16. Kapitał rezerwowo – środki na nabycie akcji własnych

Kapitał rezerwowo – środki na nabycie akcji własnych	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Kapitał rezerwowo – środki na nabycie akcji własnych	2 000	6 387

Wartość kapitału rezerwowego wskazanego powyżej, w 2016 roku spadła o kwotę 4.387 tys. PLN. Zmiana ta opisana została powyżej w nocie 4.15. w punktach 1) – 4).

4.17. Akcje własne

Akcje własne	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Akcje własne	-	(4 692)

Zmiana pozycji „Akcje własne” o wartość (-) 4.692 tys. PLN wynika z:

- odsprzedaży akcji własnych menedżerom, pracownikom i współpracownikom Grupy IMS;
- odsprzedaży akcji własnych funduszowi inwestycyjnemu;
- umorzenia akcji własnych.



Szczegółowy opis umorzenia i odsprzedaży został zamieszczony w pkt 5.6., 5.7. i 5.8. niniejszego sprawozdania.

4.18. Kapitał rezerwy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach

Kapitał rezerwy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Kapitał rezerwy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	2 552	3 861

Spadek wartości kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach wynika z podjętej 9 czerwca 2016 roku przez ZWZ Uchwały nr 8 w sprawie podziału zysku za rok 2015. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło wartość dywidendy w wysokości 23 grosze na jedną akcję, tj. w łącznej wysokości 7.705 tys. PLN. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy został przeznaczony cały osiągnięty w roku 2015 zysk netto w kwocie 6.396 tys. PLN oraz 1.309 tys. PLN z kapitału rezerwowego Spółki z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach.

4.19. Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów

Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów	1 432	1 403

W roku 2016 kapitał z aktualizacji udziałów uległ zwiększeniu o wartość 29 tys. PLN wynikającą z przeszacowania do wartości godziwej udziałów w spółkach zależnych. Szczegółowy opis znajduje się w notce 4.4 niniejszego sprawozdania.

4.20. Propozycja co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki zarekomendował Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy za 2016 rok w wysokości 4.019.987,88 PLN, tj. 12 gr/akcję. Pozostałą część zysku Zarząd IMS S.A. proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

4.21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	7 283	5 324
- jednego roku	2 076	1 571
- jednego do pięciu lat	5 207	3 753
Wartość przyszłych odsetek	534	427
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	6 749	4 897
- Zobowiązanie wymagalne w okresie do 12 miesięcy	1 829	1 394
- Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	4 920	3 503

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zostały zaciągnięte w celu sfinansowania zakupu środków trwałych. Szczegółowe zestawienie warunków aktywnych na 31.12.2016 r. umów leasingowych w podziale na podmioty leasingodawcy zostało przedstawione w notce 5.12. niniejszego sprawozdania. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań leasingowych są przekazane



przez IMS S.A. leasingodawcom weksle in blanco. Umowy leasingowe zawierane są głównie na okres 5 lat (dotyczy urządzeń do audio-, wideo- i aromamarketingu), a oprocentowanie oparte jest o wskaźniki WIBOR (1M i 3M) + marża leasingodawcy.

4.22. Rezerwy długoterminowe

Rezerwy długoterminowe	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Rezerwy na odprawy emerytalne	14	8
Razem	14	8

Zmiana stanu rezerw długoterminowych	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	6	-	6
Utworzenie	8	-	8
Rozwiązanie	6	-	6
Stan na 31 grudnia 2015 r.	8	-	8
Stan na 1 stycznia 2016 r.	8	-	8
Utworzenie	14	-	14
Rozwiązanie	8	-	8
Stan na 31 grudnia 2016 r.	14	-	14

4.23. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki - specyfikacja	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Kredyty	9	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	9	-
Pożyczki	-	-
Kredyty i pożyczki razem	9	-

W dniu 16 lutego 2016 roku IMS S.A. podpisała umowę z ING Bank Śląski S.A. o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln PLN. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Oprocentowanie linii kredytowej ma charakter zmienny i jest oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Na 31 grudnia 2016 r. ww. linia kredytowa nie była wykorzystywana.

W dniu 29 listopada 2016 roku IMS S.A. podpisała umowę z BGŻ BNP Paribas S.A. o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln PLN. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Oprocentowanie linii kredytowej ma charakter zmienny i jest oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na 31 grudnia 2016 r. wykorzystanie ww. linii kredytowej wynosiło 9 tys. PLN. Jednocześnie 9 grudnia 2016 r. wygasła umowa linii kredytowej w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln PLN w Deutsche Bank Polska S.A. - Spółka nie wniosowała o jej przedłużenie.

**Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na 31 grudnia 2016 r.**

Bank	Linia kredytowa według umowy		Kwota pozostała do spłaty w PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenie
	waluta	kwota			
ING Bank Śląski S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	4 000	-	2017-02-16*	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
BGŻ BNP Paribas S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	4 000	9	2017-11-29	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów
Razem			9		

*na dzień publikacji sprawozdania umowa jest przedłużona do 16.02.2018 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na 31 grudnia 2015 r.

Bank	Linia kredytowa według umowy		Kwota pozostała do spłaty w PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenie
	waluta	kwota			
Deutsche Bank Polska S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	4 000	-	2016-12-09	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania przez Bank wszystkimi rachunkami kredytobiorcy prowadzonymi przez Bank, w zakresie spłaty zobowiązań powstałych na podstawie lub w związku z zawartą umową kredytu, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.000 tys. PLN, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów
Razem			-		

Kredyty bankowe według terminów wymagalności	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Do 1 roku	9	-
Od 1 roku do 2 lat	-	-
Od 2 do 5 lat	-	-
Razem kredyty	9	-



4.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Długoterminowe	-	116
- zobowiązania z tytułu umowy inwestycyjnej	-	116
Krótkoterminowe	4 833	4 097
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 796	3 957
- zobowiązania z tytułu umowy inwestycyjnej	-	117
- inne zobowiązania	37	24
Razem	4 833	4 213

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

	Niewymagalne	przeterminowane					ogółem
		do 1 miesiąca	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	
Stan na 31.12.2016 r.	3 345	554	796	101	-	-	4 796
Stan na 31.12.2015 r.	3 006	505	445	-	1	-	3 957

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a terminy płatności mieszczą się zazwyczaj w przedziale 14 – 30 dni.

Wykazane na koniec 2015 roku długo- i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umowy inwestycyjnej dotyczącej przejęcia w 2014 roku IMS events sp. z o.o. związane były z zapłatą warunkową na rzecz dotychczasowych właścicieli IMS events sp. z o.o., przy czym na koniec 2015 roku cała zapłata warunkowa dotyczyła jedynie pana Pawła Czerskiego, pełniącego jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu IMS events sp. z o.o. Umowa dotyczyła m.in. zakupu od p. Czerskiego udziałów IMS events sp. z o.o. i przyszłych płatności na rzecz p. Czerskiego w zależności od wypracowanych przez IMS events sp. z o.o. zysków dla Grupy IMS. W związku z niewypracowaniem zysku przez IMS events sp. z o.o. dla Grupy IMS w 2015 i w 2016 roku, zapłata warunkowa oszacowana na rok 2015 w wysokości 116 tys. PLN oraz na rok 2016 w wysokości 117 tys. PLN na 31.12.2016 r. została umorzona.

4.25. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Zobowiązania pozostałe	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	960	1 491
- opłaty dla pośredników reklamowych	361	623
- koszty usług pośrednictwa	256	255
- koszty zakupu miejsca reklamowego	237	436
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	73	66
- koszty dzierżawy powierzchni	1	19
- pozostałe	32	92
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	121	434
Pozostałe zobowiązania	1	28
Razem	1 082	1 953



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

4.26. Zobowiązania z tytułu podatków

Zobowiązania z tytułu podatków	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	809
- zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, w tym:	248	94
- z tytułu podatku VAT	169	-
- z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	39	28
- z tytułu ZUS	36	55
- inne	4	11
Razem	248	903

4.27. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
- krótkoterminowe	4	134
- długoterminowe	-	-
Razem	4	134

Przychody przyszłych okresów dotyczą usług, które zgodnie z umową zostały rozliczone (nastąpiły płatności) przed wykonaniem usługi.

4.28. Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	69	47
Razem	69	47

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	75	-	75
Utworzenie	47	-	47
Rozwiązanie	75	-	75
Stan na 31 grudnia 2015 r.	47	-	47
Stan na 1 stycznia 2016 r.	47	-	47
Utworzenie	69	-	69
Rozwiązanie	47	-	47
Stan na 31 grudnia 2016 r.	69	-	69



POZOSTAŁE INFORMACJE

ims
sensory media



5. Pozostałe informacje

5.1. Dywidenda

W dniu 17 maja 2016 roku Zarząd IMS S.A. biorąc pod uwagę stabilność działalności Grupy Kapitałowej IMS, w szczególności rosnące przychody abonamentowe, bardzo dobry standing finansowy Grupy oraz osiągnięte zgodnie z założeniami wyniki finansowe, dokonał modyfikacji polityki dywidendowej w ten sposób, że podwyższony został dwukrotnie od roku obrotowego 2016 dolny próg rekomendacji wypłaty dywidendy z dotychczasowych 30% do 60% osiąganego przez Grupę rocznego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej.

Mając na uwadze dobre wyniki finansowe IMS S.A. i całej Grupy Kapitałowej IMS oraz bardzo dobrą sytuację finansową, Zarząd IMS S.A. 11 kwietnia 2017 r. zarekomendował Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy za 2016 rok w wysokości 4.019.987,88 PLN, tj. 12 groszy/akcję. Dywidendą za rok 2016 rok objętych będzie 33.499.899 akcji.

W dniu 8 lipca 2016 roku IMS S.A. wypłaciła dywidendę za 2015 rok w wysokości 7.704.976,77 PLN, tj. 23 grosze/akcję. Na wypłatę dywidendy został przeznaczony w całości zysk netto IMS S.A. za 2015 rok (w kwocie 6.396.206,19 PLN), pozostała część natomiast została wypłacona z utworzonego wcześniej kapitału rezerwowego Spółki przeznaczonego na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach. Dywidendą objętych było 33.499.899 akcji.

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

Tabela: Dywidenda wypłacona za lata 2012 – 2015 i rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy za rok 2016

Dywidenda	za 2012 rok	za 2013 rok	za 2014 rok	za 2015 rok	za 2016 rok
	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	rekomendacja Zarządu
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 roku obrotowego IMS S.A.	1 100 471	2 702 639	4 712 246	6 396 206	5 245 011
stopa dywidendy	2,11%	2,23%	3,33%	8,75%	3,48 %

Wskaźnik stopy dywidendy wyliczony jako:

Stopa dywidendy = dywidenda w groszach na akcję / cena rynkowa 1 akcji

Przy czym:

- 1) Dla dywidendy wypłaconej za lata 2012; 2013; 2014; 2015 cena rynkowa 1 akcji = kurs zamknięcia sesji z dnia podjęcia uchwały przez ZWZ dotyczącej wypłaty dywidendy;
- 2) Dla dywidendy zarekomendowanej przez Zarząd Spółki do wypłaty za rok 2016 cena rynkowa 1 akcji = kurs zamknięcia z dnia rekomendacji Zarządu (11.04.2017 r.).

5.2. Zakup udziałów w Mood Factory Sp. z o.o.

W dniu 4 sierpnia 2016 r. IMS S.A. objęła kontrolny pakiet udziałów (86,4%) w Mood Factory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Tym samym, od 4 sierpnia 2016 roku, Emitent posiada w swojej grupie kapitałowej nową jednostkę zależną, konsolidowaną metodą pełną. Przejęcie Mood Factory



to realizacja strategii rozwoju Emitenta, zakładającej wzrost poprzez akwizycje. Nabycie udziałów w Mood Factory Sp. z o.o. następowało poniżej wymienionymi etapami:

- w dniu 29 lipca 2016 r. Spółka dokonała zakupu 80 udziałów, stanowiących 38,8% kapitału zakładowego i dających prawo do 38,8% głosów na zgromadzeniu wspólników, za łączną cenę 410.400 PLN. 60 udziałów (29,1% kapitału zakładowego) zostało zakupionych od Poznańskiego Akademickiego Inkubatora Przedsiębiorczości z siedzibą w Poznaniu za kwotę 350.400 PLN (tj. 5.840 PLN za jeden udział), natomiast 20 udziałów (9,7% kapitału zakładowego) Emitent zakupił od Seed Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę 60.000 PLN (3.000 PLN za jeden udział);
- w dniu 4 sierpnia 2016 r. Spółka nabyła 98 udziałów, stanowiących 47,6% kapitału zakładowego i dających prawo do 47,6% głosów na zgromadzeniu wspólników od:
 - p. Michała Kornackiego – 46 udziałów (22,3% kapitału zakładowego oraz 22,3% ogólnej liczby głosów) za łączną cenę 128.800 PLN (2.800 PLN za 1 udział);
 - p. Piotra Bielawskiego – 46 udziałów (22,3% kapitału zakładowego oraz 22,3% ogólnej liczby głosów) za łączną cenę 128.800 PLN (2.800 PLN za 1 udział);
 - p. Patryka Wierniuka – 6 udziałów (2,9% kapitału zakładowego oraz 2,9% ogólnej liczby głosów) za łączną cenę 19.800 PLN (3.300 PLN za 1 udział).

Razem IMS S.A. nabyła 178 udziałów w Mood Factory Sp. z o.o., stanowiących 86,4% kapitału zakładowego i dających prawo do 86,4% głosów na zgromadzeniu wspólników za łączną cenę 687.800 PLN.

Pozostałymi – poza Emitentem - udziałowcami Mood Factory są:

- p. Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu Emitenta, posiadający 14 udziałów (6,8% kapitału zakładowego oraz 6,8% ogólnej liczby głosów);
- Nomada Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – podmiot powiązany z p. Andrzejem Chajcem, członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, posiadający 14 udziałów (6,8% kapitału zakładowego oraz 6,8% ogólnej liczby głosów).

Struktura udziałowców Mood Factory Sp. z o.o. na dzień publikacji sprawozdania:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział %
IMS S.A.	178	86,4%
Nomada Polska Sp. z o.o.	14	6,8%
Dariusz Lichacz	14	6,8%

Kapitał zakładowy Mood Factory na dzień publikacji raportu wynosi 10.300 PLN i dzieli się na 206 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy.

Mood Factory Sp. z o.o. to spółka prowadząca od marca 2013 roku działalność abonamentową w zakresie audio i aromamarketingu na krajowych rynkach lokalnych, gdzie grupą klientów docelowych są głównie pojedyncze sklepy, salony fryzjerskie, salony fitness, puby, restauracje oraz niewielkie, lokalne sieci ww. salonów, sklepów i restauracji (w odróżnieniu od Emitenta, który w swojej dotychczasowej działalności współpracuje głównie z dużymi markami, sieciami FMCG, galeriami handlowymi oraz sieciami hiper- i supermarketów). Przejęcie Mood Factory Sp. z o.o. wpisuje się w strategię rozwoju Emitenta – wzrostu poprzez akwizycje. Mood Factory działa w najatrakcyjniejszym dla Emitenta, abonamentowym obszarze działalności. Na dzień przejęcia Mood Factory posiadał ponad 300 lokalizacji abonamentowych audio i aroma. Po nabyciu tej spółki, Emitent będzie rozwijał działalność abonamentową w dotychczas obsługiwanych kanałach sprzedaży (duże marki, sieci FMCG, galerie handlowe, sieci hiper-



i supermarketów) oraz na rynkach lokalnych (głównie pojedyncze sklepy, salony fryzjerskie, salony fitness, puby, restauracje oraz niewielkie, lokalne sieci ww. salonów, sklepów i restauracji), gdzie operuje Mood Factory. Dzięki przejęciu, Zarząd Emitenta spodziewa się wzrostu tempa pozyskiwania lokalizacji abonamentowych oraz dodatkowego wzrostu efektywności w tym segmencie działalności, dzięki obustronnym synergiiom oraz doświadczeniom rynkowym Emitenta i Mood Factory Sp. z o.o.

Wcześniejsza współpraca Emitenta z Mood Factory opisana została m.in. w raporcie rocznym Grupy IMS za 2015 rok oraz w Prospekcie Emisyjnym.

Podstawowe dane finansowe Mood Factory Sp. z o.o. za okres 5 miesięcy zakończony 31.12.2016 r. (okres podlegający konsolidacji), 12 miesięcy - zakończony 31.12.2016 r. oraz za 2015 rok, zostały przedstawione w notce 4.4. niniejszego sprawozdania.

5.3. Pracownicy i koszty pracy

Liczba pracowników	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Pracownicy	34	28
Członkowie Zarządu	4	4
Razem	38	32

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

W Spółce w 2016 roku nie były realizowane programy opcji menedżerskich; miała miejsce odsprzedaż skupionych akcji własnych menedżerom i pracownikom opisana szczegółowo w pkt 5.6. niniejszego sprawozdania.

W Spółce nie występują programy świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia.

5.4. Wynagrodzenie członków kadry menedżerskiej

Jako kluczowy personel kierowniczy Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

Wynagrodzenie Zarządu IMS S.A.	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 817	1 722
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
Razem	1 817	1 722

Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej (miesięcznego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie oraz z tytułu umowy o pracę) i premii. Premia członków Zarządu uzależniona jest od ich wyników pracy oraz wyników Grupy Kapitałowej IMS osiągniętych w danym roku obrotowym. Członkowie Zarządu objęci są ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilnej dla członków zarządów spółek kapitałowych. Dodatkowo członkom Zarządu nie przyznano innych świadczeń w naturze. Na 31 grudnia 2016 r. nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze oraz zobowiązania w związku z tymi emeryturami dla byłych osób nadzorujących i zarządzających.



Wynagrodzenie Rady Nadzorczej IMS S.A.	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	162	97
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
Razem	162	97

Członkowie Zarządu IMS S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej IMS S.A. w czerwcu 2016 roku nabyli akcje IMS S.A. w ramach prowadzonej przez Spółkę odsprzedaży akcji własnych opisaną szczegółowo w pkt 5.6. niniejszego sprawozdania. Poniższa tabela zawiera informacje o nabytych akcjach Spółki przez członków kadry menedżerskiej.

	Liczba nabytych akcji (w szt.)	Wartość sprzedaży (cena sprzedaży 1 akcji = 1,62 pln)	Koszt nabytych akcji wykazany w sprawozdaniu IMS S.A.
Nabyte akcje własne IMS S.A. przez członków Rady Nadzorczej IMS S.A.	545 000	883	229
Nabyte akcje własne IMS S.A. przez członków Zarządu IMS S.A.	860 000	1 393	361
Razem	1 405 000	2 276	590

5.5. Skup akcji własnych

Skup akcji własnych prowadzony przez IMS S.A. w 2016 roku odbywał się na podstawie:

1) Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 grudnia 2015 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych IMS S.A. oraz uchwalonego przez Zarząd Spółki 7 grudnia 2015 roku Programu Skupu akcji własnych.

W ramach wykonania powyższej Uchwały w 2016 roku Spółka skupiła 786.220 sztuk akcji po cenie 2,15 PLN za 1 akcję, o wartości nominalnej 15.724,40 PLN stanowiących 2,34% kapitału podstawowego oraz uprawniających do 786.220 głosów na walnym zgromadzeniu. Koszty skupu wyniosły 2 tys. PLN.

Po zakończeniu ww. skupu akcji Spółka posiadała łącznie 2.952.284 akcje własne, które następująco:

- 2.000.000 akcji – zostało odsprzedanych menedżerom, pracownikom i współpracownikom Grupy IMS (szczegółowy opis znajduje się w pkt 5.6. niniejszego sprawozdania);
- 786.220 akcji – zostało odsprzedanych funduszowi inwestycyjnemu (szczegółowy opis znajduje się w pkt 5.7. niniejszego sprawozdania);
- 166.064 akcje – zostały umorzone (szczegółowy opis znajduje się w pkt 5.8. niniejszego sprawozdania).

W dniu 26 września 2016 roku Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 2 w sprawie zamknięcia Programu Skupu akcji własnych przyjętego przez Zarząd IMS S.A. 7 grudnia 2015 roku.

2) 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 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 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.

Do dnia publikacji raportu Emitent ogłosił III Transzę Skupu Akcji. Harmonogram III Transzy Skupu Akcji został ogłoszony przez Zarząd Spółki 24 stycznia 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.

Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada akcji własnych.



Zestawienie poniżej zawiera podsumowanie wszystkich przeprowadzonych w 2016 roku transz skupu akcji, które zakończyły się skupem akcji IMS S.A.

okres skupu	ilość akcji (szt.)	średnia cena zakupu 1 akcji (w PLN)	wartość (w PLN)	koszty skupu (w PLN)	łącznie wydatki (w PLN)	wartość nominalna nabytych akcji (w PLN)	ilość głosów	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skup akcji prowadzony zgodnie z Uchwałą nr 6 NWZ z 01.12.2015 r.								
28.01.2016 r. i 01.02.2016 r.	786 220	2,15	1 690 373	1 980	1 692 353	15 724,40	786 220	2,34%
łącznie skup akcji w roku 2016 (01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.)	786 220	2,15	1 690 373	1 980	1 692 353	15 724,40	786 220	2,34%
łącznie skup akcji w IMS S.A. od początku (wszystkie programy skupu) (23.06.2014 r. - 31.12.2016 r.)	3 531 513	2,16	7 638 059	9 650	7 647 710	70 630,26	3 531 513	10,49%
<i>w tym akcje umorzone 15.06.2015 r.</i>	579 229	2,18	1 261 479	2 313	1 263 792	11 584,58	579 229	1,71%
<i>w tym akcje umorzone 09.06.2016 r.</i>	166 064	2,33	386 207	734	386 941	3 321,28	166 064	0,49%
<i>w tym akcje odsprzedane menedżerom, pracownikom i współpracownikom Grupy IMS</i>	2 000 000	2,15	4 300 000	4 623	4 304 623	40 000,00	2 000 000	5,94%
<i>w tym akcje odsprzedane funduszowi inwestycyjnemu</i>	786 220	2,15	1 690 373	1 980	1 692 353	15 724,40	786 220	2,34%
Akcje własne na 31.12.2016 r.	0					0,00	0	0,00%
Akcje własne na dzień publikacji sprawozdania	0					0,00	0	0,00%



5.6. Odsprzedaż akcji własnych nabytych w ramach Programu Skupu menedżerom, pracownikom i współpracownikom Grupy IMS

W dniu 14 marca 2016 roku Zarząd IMS S.A. podjął decyzji o przeznaczeniu części nabytych w ramach Programu Skupu akcji, tj. akcje w liczbie 2.000.000 (słownie: dwa miliony) sztuk, do dalszej odsprzedaży na rzecz kluczowych z punktu widzenia Grupy IMS osób, wskazanych przez Zarząd Spółki ("Osoby Uprawnione"). Decyzja Zarządu została podjęta na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) Spółki z dnia 1 grudnia 2015 roku. Zbywanie akcji nabytych w ramach Programu Skupu nie stanowiło oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U.2013.1382 z 26.11.2013 r. z późn. zmianami). Zarząd Spółki postanowił przeznaczyć ww. akcje do sprzedaży dla osób o kluczowym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej IMS w celu zwiększenia więzi tych osób ze Spółką oraz mając na względzie stworzenie dodatkowych mechanizmów motywacyjnych dla tych osób, co powinno skutkować polepszeniem wyników finansowych osiąganych przez Grupę Kapitałową IMS w kolejnych latach, a w efekcie powinno prowadzić do wzrostu wartości akcji Spółki. Wyżej wymienione akcje zostały skierowane do następujących grup osób powiązanych ze Spółką lub innymi spółkami Grupy Kapitałowej IMS: członkowie Zarządu, menedżerowie, pracownicy i współpracownicy spółek Grupy Kapitałowej IMS, zatrudnieni lub świadczący usługi w tych spółkach na podstawie stosunku służbowego. Przez stosunek służbowy rozumie się świadczenie pracy lub usług na rzecz spółek Grupy Kapitałowej IMS na podstawie dowolnego stosunku prawnego (w szczególności: umowa o pracę, umowa zlecenie, kontrakt menedżerski, umowa o współpracy), w tym obejmującego sprawowanie funkcji w Zarządzie jednej lub kilku spółek Grupy Kapitałowej IMS oraz zasiadanie w Radzie Nadzorczej IMS S.A. Szczegółowa lista osób, do których zostało skierowane zaproszenie do składania ofert nabycia akcji, została przedstawiona Radzie Nadzorczej Spółki.

Cena za akcje zbywane przez Spółkę, wynosiła 1,62 złote za 1 (jedną) akcję. Cena ta wyliczona została w oparciu o średni kurs zamknięcia ważony wolumenem z 60 sesji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 1 grudnia 2015 r. – 29 lutego 2016 r. (tj. z okresu trzech pełnych miesięcy kalendarzowych poprzedzających miesiąc podjęcia uchwały Zarządu w sprawie propozycji warunków odsprzedaży akcji własnych nabytych w ramach Programu Skupu) oraz zastosowane wobec tego kursu dyskonto w wysokości 20%. Zbywanie akcji przez Spółkę na rzecz Osób Uprawnionych zostało zrealizowane w okresie od 9 czerwca 2016 roku do 21 czerwca 2016 roku w trybie transakcji pozasesyjnych. Warunkiem zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży akcji było pozostawanie przez Osobę Uprawnioną w stosunku służbowym lub pełnienie funkcji w organie Spółki lub innych spółek Grupy Kapitałowej IMS w dniu zawarcia umowy sprzedaży akcji oraz zobowiązanie się przez Osobę Uprawnioną do niezbywania nabytych akcji przez okres 2 lat od dnia zawarcia umowy sprzedaży akcji. Osoba Uprawniona w ramach obowiązywania zakazu zbywania akcji („Lock - up”) i w okresie jego trwania jest zobowiązana na żądanie Zarządu Spółki do przedstawienia Spółce zaświadczenia wystawionego przez dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych Osoby Uprawnionej, na którym zdeponowane są akcje, potwierdzającego ilość akcji posiadanych przez Osobę Uprawnioną według stanu na dzień wystawienia tego zaświadczenia. Naruszenie przez Osobę Uprawnioną zakazu zbywania nabytych akcji będzie uprawniało Spółkę do żądania zapłaty przez Osobę Uprawnioną kary umownej w wysokości 50 % wartości łącznej ceny sprzedaży akcji za jaką Osoba Uprawniona nabyła akcje od Spółki.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, że będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie środków pieniężnych pozyskanych ze sprzedaży akcji na kolejny skup akcji własnych. Przy czym akcje skupione w ewentualnym kolejnym skupie, nie będą rekomendowane przez Zarząd do odsprzedaży menedżerom, pracownikom, współpracownikom ani osobom zasiadającym w organach Spółki. Powyższa propozycja warunków odsprzedaży akcji, stosownie do uchwały nr 6 NWZ Spółki z 1 grudnia 2015 roku, 15 marca 2016 roku została zaopiniowana – pozytywnie - przez Radę Nadzorczą Spółki. W związku z tym 15 marca 2016 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości Uchwałę



nr 1 Zarządu w sprawie ustalenia warunków odsprzedaży akcji własnych nabytych w ramach Programu Skupu. Uchwała powyższa stanowi załącznik do raportu ESPI 19/2016 z 15.03.2016 r.

W dniu 21 czerwca 2016 roku została podpisana ostatnia umowa odsprzedaży akcji własnych z osobą uprawnioną i tym samym został zakończony proces całej odsprzedaży akcji własnych menedżerom, pracownikom i współpracownikom. Spółka podpisała i rozliczyła umowy sprzedaży łącznie 2.000.000 sztuk akcji (wszystkie przeznaczone do odsprzedaży akcje), których wartość nominalna wynosi 40.000,00 (czterdzieści tysięcy złotych i 00/100). Akcje te stanowią 5,94% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do 2.000.000 głosów na WZ (5,94% wszystkich głosów).

Podsumowując odsprzedaż akcji własnych Spółki, poniżej przedstawione zostało zbiorcze zestawienie dokonanych transakcji sprzedaży akcji własnych na rzecz osób uprawnionych:

- Członkowie Zarządu Emitenta nabyli łącznie 860.000 akcji, tj. 43% wszystkich akcji przeznaczonych do zbycia. Akcje te stanowią łącznie 2,55% kapitału zakładowego i uprawniają do 2,55% głosów na WZ;
- Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nabyli łącznie 545.000 akcji, tj. 27,2% wszystkich akcji przeznaczonych do zbycia. Akcje te stanowią łącznie 1,62% kapitału zakładowego i uprawniają do 1,62% głosów na WZ;
- Pozostali menedżerowie, pracownicy i współpracownicy spółek Grupy Kapitałowej IMS nabyli łącznie 595.000 akcji, tj. 29,8% wszystkich akcji przeznaczonych do zbycia. Akcje te stanowią łącznie 1,77% kapitału zakładowego i uprawniają do 1,77% głosów na WZ.

Na nabycie akcji osoby uprawnione wydały łącznie 3.240.000 PLN.

Wyliczenie kosztu odsprzedaży akcji własnych

Ze względu na charakter odsprzedaży skupionych akcji własnych, tj. sprzedaż do wybranych menedżerów, pracowników i współpracowników Grupy IMS w celu zwiększenia więzi tych osób ze spółkami Grupy jak i w celu stworzenia dodatkowych mechanizmów motywacyjnych dla tych osób, Zarząd Emitenta zakwalifikował program odsprzedaży jako płatność w formie akcji, stosownie do MSSF 2. Zgodnie z MSSF 2, Zarząd dokonał wyceny przyznaných uprawnień (opcji) do nabycia akcji. W tym celu wykorzystany został model wyceny opcji Blacka – Scholesa (stosowany do wyceny dwóch wcześniej obowiązujących w Grupie IMS programów motywacyjnych opartych o opcje menedżerskie). Danymi wejściowymi do modelu była przyjęta wartość godziwa 1 akcji na dzień przyznania opcji zakupu wynosząca 2,02 zł (wyliczona jako średni kurs zamknięcia ważony wolumenem z 60 sesji giełdowych na GPW S.A. z okresu 1 grudnia 2015 r. – 29 lutego 2016 r.), cena sprzedaży 1 akcji = 1,62 zł, stopa wolna od ryzyka = 2,5%, oczekiwana zmienność = 2% (wyliczona na bazie kursów zamknięcia akcji Spółki w okresie 1 grudnia 2015 r. – 29 lutego 2016 r.).

Koszt, który poniosła IMS S.A. w związku z odsprzedażą 1 (jednej) akcji na opisanych powyżej warunkach, ujęty w wynagrodzeniach (lub usługach obcych, w zależności od formy współpracy z daną osobą uprawnioną do zakupu akcji) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2016 rok został wyliczony na kwotę 0,42 PLN.



Poniższa tabela prezentuje rozliczenie odsprzedaży akcji własnych Spółki na rzecz menedżerów, pracowników i współpracowników Grupy IMS.

Pozycje związane ze sprzedażą akcji własnych na rzecz menedżerów, pracowników i współpracowników Grupy IMS	Wartości obciążające	Wartości obciążające	Łącznie wartości
	wynik finansowy IMS S.A.	wynik finansowy spółek zależnych	obciążające wynik finansowy Grupy Kapitałowej IMS
	/w PLN/	/w PLN/	/w PLN/
Koszt odsprzedaży 1.750.000 szt. akcji - 0,42 PLN *1 akcja	(735 000,00)	-	(735 000,00)
Koszt odsprzedaży 250.000 szt. akcji - 0,42 PLN *1 akcja	-	(105 000,00)	(105 000,00)
Koszty pozostałe, w tym:	(69 451,36)	(8 972,50)	(78 423,86)
<i>Podatek PCC od zakupu akcji</i>	<i>(37 626,00)</i>	<i>(5 375,00)</i>	<i>(43 001,00)</i>
<i>Opłaty notarialne</i>	<i>(4 289,40)</i>	<i>(360,00)</i>	<i>(4 649,40)</i>
<i>Prowizja domu maklerskiego prowadzącego rachunek maklerski Spółki</i>	<i>(27 535,96)</i>	<i>(3 237,50)</i>	<i>(30 773,46)</i>
RAZEM	(804 451,36)	(113 972,50)	(918 423,86)
Podatek dochodowy 19%	174 501,00*	-	174 501,00
RAZEM	(629 950,36)	(113 972,50)	(743 922,86)

*Podatek dochodowy rozpoznany wyłącznie w księgach IMS S.A.

W poniższej tabeli zaprezentowany został wpływ odsprzedaży akcji własnych wybranym menedżerom, pracownikom i współpracownikom Grupy IMS na poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów IMS S.A. za 2016 rok.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Okres 12 miesięcy	Ujęcie odsprzedaży	Okres 12 miesięcy
	zakończony	akcji własnych	zakończony
	31 grudnia 2016 r. – dane	menedżerom,	31 grudnia 2016 r. po
	zaprezentowane w	pracownikom i	eliminacji wpływu
	sprawozdaniu	współpracownikom	odsprzedaży akcji własnych
		Grupy IMS w	menedżerom, pracownikom i
		wynikach IMS S.A.	współpracownikom Grupy
		2016 roku	IMS
	/w tys. PLN/	/w tys. PLN/	/w tys. PLN/
Przychody netto ze sprzedaży	35 041	-	35 041
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	27 882	(804)	27 078
<i>Koszty usług obcych</i>	<i>14 292</i>	<i>(269)</i>	<i>14 023</i>
<i>Koszty wynagrodzeń</i>	<i>4 715</i>	<i>(497)</i>	<i>4 218</i>
<i>Podatki i opłaty</i>	<i>179</i>	<i>(38)</i>	<i>141</i>
EBIT	7 077	(804)	7 881
EBITDA			
(Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	10 573	(804)	11 377
Zysk brutto	6 553	(804)	7 357
Podatek dochodowy	1 308	(175)	1 483
Zysk netto	5 245	(630)	5 875

5.7. Odsprzedaż akcji własnych, nabytych w ramach Programu Skupu, funduszowi inwestycyjnemu

W dniu 25 maja 2016 roku Zarząd IMS S.A. podjął uchwałę w sprawie sposobu wykorzystania akcji własnych w ilości 786.220 sztuk (stanowiących 2,34% kapitału zakładowego i uprawniających do 786.220 głosów (2,34%) wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu) nabytych w ramach II transzy Programu Skupu przyjętego uchwałą Zarządu Emitenta 7 grudnia 2015 roku. Przedmiotowe akcje Zarząd Spółki postanowił przeznaczyć do odsprzedaży zewnętrznemu podmiotowi. W dniu 8 czerwca 2016 r. Spółka doszła do porozumienia z funduszem inwestycyjnym ws. zakupu przez ten podmiot całego pakietu akcji przeznaczonych do sprzedaży zewnętrznemu podmiotowi. Strony ustaliły cenę sprzedaży jednej akcji jako średnią z cen zamknięcia ważoną wolumenem obrotów z sesji giełdowych w okresie 1 marca – 31 maja 2016 r. (trzy pełne miesiące kalendarzowe). Tak obliczona cena wyniosła 2,47 zł (dwa złote i czterdzieści siedem groszy) za akcję. Stosownie do uchwały nr 6 NWZ Akcjonariuszy



z 1 grudnia 2015 roku, Zarząd przedstawił ustalone wstępne warunki transakcji do zaopiniowania przez Radę Nadzorczą Spółki i 8 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała ustaloną przez Zarząd cenę oraz ilość akcji własnych mających być przedmiotem odsprzedaży. Transakcja zrealizowana została 10 czerwca 2016 r. jako transakcja pakietowa, z rozliczeniem na 14 czerwca 2016 r. ("D+2"). Łączna wartość nominalna będących przedmiotem odsprzedaży przez Emitenta akcji wyniosła 15.724,40 zł (piętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia cztery i 40/100).

Poniższa tabela prezentuje rozliczenie sprzedaży akcji własnych Spółki na rzecz funduszu inwestycyjnego. Cała transakcja zgodnie z MSR 32 ujęta została w kapitałach własnych.

Pozycje związane ze sprzedażą akcji własnych na rzecz funduszu inwestycyjnego	Wydatki i wpływy	Wartości ujęte w kapitale zapasowym
	/w PLN/	/w PLN/
Zakup 786.220 szt. akcji po 2,15 PLN w ramach skupu akcji	(1 690 373,00)	(1 690 373,00)
Sprzedaż 786.220 szt. akcji po 2,47 PLN	1 941 963,40	1 941 963,40
Koszty pozostałe, w tym:	(63 578,69)	(63 578,69)
<i>Usługi doradztwa</i>	<i>(34 440,00)</i>	<i>(34 440,00)</i>
<i>Podatek PCC od zakupu akcji</i>	<i>(16 904,00)</i>	<i>(16 904,00)</i>
<i>Oplaty notarialne</i>	<i>(6 603,00)</i>	<i>(6 603,00)</i>
<i>Prowizja domu maklerskiego prowadzącego rachunek maklerski Spółki</i>	<i>(5 631,69)</i>	<i>(5 631,69)</i>
RAZEM	188 011,71	188 011,71
Podatek dochodowy 19%		(35 723,00)
Wpływ na kapitał własny		152 288,71

5.8. Umorzenie skupionych akcji własnych

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 9 czerwca 2016 roku działając na podstawie art. 359 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 8 Statutu Spółki podjęło uchwałę nr 21 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki. Walne Zgromadzenie umorzyło 166.064 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela (akcje własne Spółki), o wartości nominalnej 2 (dwa) grosze każda, o łącznej wartości nominalnej 3.321,28 zł (trzy tysiące trzysta dwadzieścia jeden złotych i dwadzieścia osiem groszy) („Akcje”), stanowiące 0,49% (czterdzieści dziewięć setnych procenta) kapitału zakładowego i uprawniające do 0,49% (czterdzieści dziewięć setnych procenta) głosów na Walnym Zgromadzeniu, które Spółka nabyła odpłatnie, za zgodą akcjonariuszy (umorzenie dobrowolne), za wynagrodzeniem w kwocie łącznej 386.941,19 (trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden i 19/100) złotych. Skup akcji własnych przeprowadzony był zgodnie i w ramach upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych na podstawie i w wykonaniu uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 lutego 2014 roku oraz uchwalonego przez Zarząd Spółki 31 lipca 2014 roku Programu Skupu akcji własnych (zmienionego aneksem z 2 grudnia 2014 roku oraz aneksem z 12 lutego 2015 roku).

Umorzone akcje odpowiadają 166.064 głosom na Walnym Zgromadzeniu IMS S.A. (0,49% ogółu głosów). Umorzenie Akcji nastąpiło z chwilą dokonania obniżenia kapitału zakładowego Spółki stosownie do uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 9 czerwca 2016 roku, tj. z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców. Sąd Rejonowy zarejestrował powyższe zmiany 10 sierpnia 2016 roku.

Po dokonaniu umorzenia, kapitał zakładowy Spółki wynosi 669.997,98 PLN, a ogólna liczba akcji i ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki to 33.499.899.



5.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym IMS S.A. zaprezentowane zostały, zgodnie z MSR 24, z wykazaniem transakcji i sald wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS. W okresie od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku IMS S.A. była 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. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

IMS r&d sp. z o.o. – spółka zależna

okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	4 862	760	-
Zakup od IMS S.A.	138	-	-
okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	6 352	437	-
Zakup od IMS S.A.	212	-	-

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

okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	126	21	-
Zakup od IMS S.A.	24	-	-
okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	161	3	-
Zakup od IMS S.A.	30	-	-

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

okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	222	-	-
Zakup od IMS S.A.	21	-	7
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	1	-	-
okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	285	5	-
Zakup od IMS S.A.	28	-	-
Pożyczka otrzymana od IMS S.A.	-	-	170
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	7	-	-

Mood Factory Sp. z o.o. – spółka zależna od 04.08.2016 r.; do 04.08.2016 r. powiązanie osobowe przez trzech Członków Zarządu IMS S.A. będących udziałowcami Mood Factory Sp. z o.o.

okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Zakup od IMS S.A.	249	-	57
Pożyczka otrzymana od IMS S.A.	-	-	300
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	17	-	3
okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Zakup od IMS S.A.	272	-	38
Pożyczka otrzymana od IMS S.A.	300	-	300
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	4	-	2



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

okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	21	-	-
okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	21	-	-

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

okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Zakup od IMS S.A.	4	-	1
okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 roku			
Zakup od IMS S.A.	5	-	-

5.10. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

5.10.1. Poręczenia udzielone w związku z zaciągnięciem zobowiązań przez spółki zależne

W grudniu 2016 roku Spółka udzieliła poręczenia (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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywne pozostaje 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.

5.10.2. Udzielone gwarancje

W sierpniu 2016 roku na zlecenie IMS S.A. wystawione zostały przez ING Bank Śląski S.A. dwie gwarancje bankowe na rzecz dwóch kontrahentów Spółki stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych przez IMS S.A. Gwarancje zostały udzielone do łącznej wysokości 100 tys. PLN i obie obowiązują do 30.06.2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywne pozostają poza wyżej wymienioną gwarancją, udzielone w kwietniu 2015 r. gwarancje na zlecenie IMS S.A. wystawione przez ING Bank Śląski S.A. Dwie gwarancje bankowe wystawione na rzecz jednego kontrahenta Spółki stanowią zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych przez IMS. Gwarancje zostały udzielone maksymalnie do wysokości łącznej 100 tys. PLN i obowiązują do 09.03.2018 roku.

Poza ww. poręczeniami i gwarancjami IMS S.A. w okresie 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 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.



Na dzień publikacji sprawozdania na zlecenie IMS S.A. wystawione zostały przez ING Bank Śląski S.A. dwie gwarancje bankowe:

- 1) Gwarancja bankowa na rzecz kontrahenta Spółki stanowiąca zabezpieczenie wykonania umowy najmu powierzchni w Galerii przez IMS S.A. Gwarancja została udzielona do wysokości 25 tys. PLN i obowiązuje do 04.11.2017 roku.
- 2) Gwarancja bankowa na rzecz kontrahenta Spółki stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania umowy handlowej. Gwarancja została udzielona do wysokości 298 tys. PLN i obowiązuje do 14.05.2017 roku. Całkowita kwota gwarancji podlega automatycznej redukcji w dniu 27.04.2017 r. do kwoty 199 tys. PLN, a w dniu 04.05.2017 r. do kwoty 99 tys. PLN.

5.11. Sprawy sądowe

Na dzień 31.12.2016 roku jak i na dzień publikacji sprawozdania nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Na dzień bilansowy 31.12.2016 roku Spółka prowadziła około dwudziestu spraw sądowych i spraw komorniczo-egzekucyjnych, których przedmiotem były należności handlowe. Sprawy te dotyczą głównie roku 2015 i lat wcześniejszych. Wartość brutto tych należności wynosiła 225 tys. PLN i w całości objęta była odpisem aktualizującym, z czego w roku 2016 odpisu dokonano na łączną wartość 3 tys. PLN. Na dzień bilansowy 31.12.2016 roku jak i na dzień publikacji sprawozdania przeciw Spółce nie są prowadzone żadne sprawy sądowe.



**5.12. Opis znaczących postanowień umów leasingowych aktywnych na 31.12.2016 roku**

Leasingodawca	Liczba podpisanych umów	Przedmiot	Waluta umowy	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tytułu leasingu na 31.12.2016 r.	Warunki przedłużenia umowy	Zabezpieczenie
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	38	Specjalistyczne urządzenia do audio-, wideo- i aromamarketingu; samochody	PLN	6 740	4 584	umowy zawarte na czas określony, po okresie trwania pojedynczej umowy przedmiot leasingu przechodzi na własność leasingobiorcy po uiszczeniu ceny sprzedaży	weksel in blanco
Millennium Leasing Sp. z o.o.	9	Specjalistyczne urządzenia do audio-, wideo- i aromamarketingu; samochody	PLN	1 272	1 118	umowy zawarte na czas określony, po okresie trwania pojedynczej umowy przedmiot leasingu przechodzi na własność leasingobiorcy po uiszczeniu ceny sprzedaży	weksel in blanco
Pekao Leasing Sp. z o.o.	8	Specjalistyczne urządzenia do audio-, wideo- i aromamarketingu	PLN	1 382	832	umowy zawarte na czas określony, po okresie trwania pojedynczej umowy przedmiot leasingu przechodzi na własność leasingobiorcy po uiszczeniu ceny sprzedaży	weksel in blanco
Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.	1	samochód osobowy	PLN	269	158	umowy zawarte na czas określony, po okresie trwania pojedynczej umowy przedmiot leasingu przechodzi na własność leasingobiorcy po uiszczeniu ceny sprzedaży	weksel in blanco
BGŻ Leasing Sp. z o.o.	1	Sprzęt IT	PLN	34	30	umowy zawarte na czas określony, po okresie trwania pojedynczej umowy przedmiot leasingu przechodzi na własność leasingobiorcy po uiszczeniu ceny sprzedaży	weksel in blanco
ORIX Polska S.A.	1	samochód osobowy	PLN	197	27	umowy zawarte na czas określony, po okresie trwania pojedynczej umowy przedmiot leasingu przechodzi na własność leasingobiorcy po uiszczeniu ceny sprzedaży	weksel in blanco
RAZEM				9 894	6 749		



5.13. Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

5.13.1. Podpisanie listu intencyjnego z Pixel Inspiration Holdings Limited

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

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

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

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

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

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



5.14. Podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany przez Radę Nadzorczą IMS S.A. uchwałą nr 11 z 5 maja 2015 r. w sprawie wyznaczenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 i 2016 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 i 2016 rok, jak również dokonywania przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2015-2016. Jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w wyżej wymienionych okresach została wybrana firma Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3790. Umowę podpisano 20 maja 2015 r. na czas określony, niezbędny do wykonania badań i przeglądów sprawozdań finansowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynosi:

- za badanie sprawozdania jednostkowego za 2016 rok - 14 tys. PLN netto (za 2015 rok - 14 tys. PLN);
- za badanie sprawozdania finansowego skonsolidowanego za 2016 rok - 8 tys. PLN netto (za 2015 rok - 8 tys. PLN);
- za przeprowadzenie przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy - po 5 tys. PLN za każdy z dwóch przeglądów.

W 2015 roku Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie z tytułu przeprowadzonej na rzecz IMS S.A. usługi due diligence na kwotę 6 tys. PLN. Dodatkowo w 2015 roku IMS S.A. z firmą Baker Tilly Poland Tax Advisor Sp. z o.o. (Spółki Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz Baker Tilly Poland Tax Advisor Sp. z o.o. należą do grupy Baker Tilly International) zrealizowała umowę dotyczącą doradztwa w opracowaniu dokumentacji cen transferowych o wartości 32 tys. PLN.

Z dniem 1 stycznia 2017 roku firma Baker Tilly dołączyła do sieci Crowe Horwath International i spółka Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Poland Audit Services Sp. z o.o.





PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU IMS S.A.

Warszawa, 26 kwietnia 2017 r.

Michał Kornacki – Prezes Zarządu

Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Grendziński – Wiceprezes Zarządu

Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu

OSOBA ODPOWIEDZIALNA ZA NADZÓR NAD KSIĘGAMI RACHUNKOWYMI

Michał Przewuski