

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI Grupy Kapitałowej Internet Media Services

ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 R. DO 31 GRUDNIA 2013 R.

SPIS TREŚCI:

1. DANE ORGANIZACYJNE	2
1.1. Jednostka dominująca	2
1.2. Władze jednostki dominującej	3
1.3. Spółki zależne	7
1.4. Władze spółek zależnych	7
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERNET MEDIA SERVICES	9
2.1. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Internet Media Services w 2013 roku	9
2.2. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Internet Media Services	12
2.3. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej IMS	13
3. ASPEKTY FINANSOWE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERNET MEDIA SERVICES	16
3.1. Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za 2013 rok	16
3.2. Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Internet Media Services	19
3.3. Wybrane wskaźniki finansowe, kurs akcji	20
3.4. Sytuacja kadrowa Grupy Kapitałowej Internet Media Services	21
4. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	22
4.1. Przejęcie Entertainment Group Sp. z o.o.	22
4.2. Program skupu akcji własnych	23
5. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	26
6. CZYNNIKI RYZYKA	28
7. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	32

## 1. DANE ORGANIZACYJNE

### 1.1. Jednostka dominująca

Firma: Internet Media Services S.A.

Siedziba: Warszawa (02-819)

Adres: ul. Puławska 366

Numer telefonu: +48 22 870 67 76

Numer faksu: +48 22 870 67 33

E-mail: [biuro@ims.fm](mailto:biuro@ims.fm)

Adres internetowy: [www.ims.fm](http://www.ims.fm)

Internet Media Services 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 dnia 8 marca 2007 r. (Rep. A nr 499/2007). Internet Media Services Sp. z o.o., działająca od 2000 r., zarejestrowana była w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083234. W dniu 8 marca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną. W dniu 10 kwietnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną oraz podwyższenie kapitału akcyjnego do wysokości 500 tys. PLN. Internet Media Services Spółka Akcyjna zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278240. Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 663 700,72 PLN i dzielił się na 33.185.036 akcji o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

Z dniem 1 stycznia 2014 r. Internet Media Services S.A. zmieniła swoją siedzibę z ul. Puławskiej 465 (02-844 Warszawa) na ul. Puławską 366 (02-819 Warszawa). Zmiana danych Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 28 stycznia 2014 roku.

## 1.2. Władze jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2013 r. władze jednostki dominującej IMS stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

### 1.2.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Akcjonariat

W 2013 odbyło się jedno Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 stycznia 2013 roku i jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 czerwca 2013 roku.

Skład Akcjonariatu na dzień 31.12.2013 r.			
Akcje kontrolowane przez osoby / podmioty nadzorujące	Właściciel prawny akcji	ilość akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Wesław Rozłucki	Wesław Rozłucki	200 000	0,60%
Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2 626 500	7,91%
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Cacheman Limited	2 374 895	7,16%
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Grupa Kapitałowa G-8 Inwestycje Sp. z o.o.	1 052 995	3,17%
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Artur G. Czeszejko-Sochacki	309 069	0,93%
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Anomrat Bovomtarasam	58 701	0,18%
<b>SUMA</b>		<b>6 622 160</b>	<b>19,96%</b>
Akcje kontrolowane przez osoby zarządzające	Właściciel prawny akcji	ilość akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Michał Komacki	Michał Komacki	5 423 669	16,34%
Dariusz Lichacz	Dariusz Lichacz	6 357 500	19,16%
Piotr Bielawski	Piotr Bielawski	153 120	0,46%
Wojciech Grendziński	Wojciech Grendziński	93 415	0,28%
<b>SUMA</b>		<b>12 027 704</b>	<b>36,24%</b>
Akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego	Właściciel prawny akcji	ilość akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Krzysztof Bajolek	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty FORUMX	4 920 341	14,83%
Paweł Przetacznik /Tech Cave Sp. z o.o./	Paweł Przetacznik /Tech Cave Sp. z o.o./	2 980 000	8,98%
<b>SUMA</b>		<b>7 900 341</b>	<b>23,81%</b>
Pozostali akcjonariusze	Pozostali akcjonariusze	ilość akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
<b>SUMA</b>		<b>6 634 831</b>	<b>19,99%</b>
<b>SUMA AKCJONARIATU</b>		<b>33 185 036</b>	<b>100%</b>

Skład Akcjonariatu		na dzień 31.12.2012 r.	
Akcje kontrolowane przez osoby / podmioty nadzorujące	Właściciel prawny akcji	ilość akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Wiesław Rozłucki	Wiesław Rozłucki	200 000	0,60%
Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2 626 500	7,93%
Krzysztof Bajolek	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty FORUM X	4 920 341	14,86%
Krzysztof Bajolek	INVEST PBB Sp. z o.o. S.K.A.	1 002 941	3,03%
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Cacheman Limited	2 375 000	7,17%
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Grupa Kapitałowa G-8 Inwestycje Sp. z o.o.	1 053 075	3,18%
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Artur G. Czeszejko-Sochacki	304 749	0,92%
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Anomrat Bovorntanasarn	50 000	0,15%
<b>SUMA</b>		<b>12 532 606</b>	<b>37,84%</b>
Akcje kontrolowane przez osoby zarządzające	Właściciel prawny akcji	ilość akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Michał Kornacki	Michał Kornacki	5 423 669	16,38%
Dariusz Lichacz	Dariusz Lichacz	6 357 500	19,20%
Przemysław Świdorski	Przemysław Świdorski	1 261 900	3,81%
Piotr Bielawski	Piotr Bielawski	98 100	0,30%
Wojciech Grendziński	Wojciech Grendziński	93 415	0,28%
<b>SUMA</b>		<b>13 234 584</b>	<b>39,97%</b>
Akcje kontrolowane przez członków zarządów spółek zależnych	Właściciel prawny akcji	ilość akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Przetacznik /Tech Cave Sp. z o.o./	Paweł Przetacznik /Tech Cave Sp. z o.o./	2 980 000	9,00%
<b>SUMA</b>		<b>2 980 000</b>	<b>9,00%</b>
Pozostali akcjonariusze	Pozostali akcjonariusze	ilość akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
<b>SUMA</b>		<b>4 367 846</b>	<b>13,19%</b>
<b>SUMA AKCJONARIATU</b>		<b>33 115 036</b>	<b>100%</b>

## 1.2.2. Rada Nadzorcza

### Skład Rady Nadzorczej oraz zmiany, jakie miały miejsce w 2013 r.

#### Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Wiesław Jan Rozłucki	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Michał Olszewski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Artur G. Czeszejko- Sochacki	– Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Bajolek	– Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Dominiak	– Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 10 czerwca 2013 roku na mocy Uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Michała Rączkowskiego.

W dniu 10 czerwca 2013 roku na mocy Uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Jarosława Parczewskiego.

Zgodnie z Regulaminem RN w dniu 10 czerwca 2013 roku wygasła kadencja Pana Michała Olszewskiego i Pana Krzysztofa Bajoleka.

#### Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

Wiesław Jan Rozłucki	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Parczewski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Artur G. Czeszejko-Sochacki	– Członek Rady Nadzorczej,
Michał Rączkowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Dominiak	– Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków, powoływanych na wspólną, pięcioletnią kadencję, przy czym dopuszczalne jest ponowne powoływanie do Rady Nadzorczej na następne kadencje tych samych osób. Rada Nadzorcza działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej uchwalonym przez Walne Zgromadzenie.

### 1.2.3. Zarząd

#### Skład Zarządu oraz zmiany, jakie miały miejsce w 2013 r.

##### Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Michał Kornacki	– Prezes Zarządu,
Dariusz Lichacz	– Wiceprezes Zarządu,
Przemysław Świdorski	– Wiceprezes Zarządu,
Wojciech Grendziński	– Wiceprezes Zarządu,
Piotr Bielawski	– Wiceprezes Zarządu.

W dniu 10 czerwca 2013 r. Pan Przemysław Świdorski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 10 czerwca 2013 r.

##### Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

Michał Kornacki	– Prezes Zarządu,
Dariusz Lichacz	– Wiceprezes Zarządu,
Wojciech Grendziński	– Wiceprezes Zarządu,
Piotr Bielawski	– Wiceprezes Zarządu.

Zarząd Spółki powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z trzech do siedmiu członków, w tym Prezesa i Wiceprezesów. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej pięcioletniej kadencji, przy czym dopuszczalne jest ponowne powołanie do Zarządu na następne kadencje. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie. Spółkę może reprezentować także prokurent, jeżeli zostanie powołany, działając łącznie z Członkiem Zarządu. Zarząd działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminem Zarządu uchwalonym przez Radę Nadzorczą.

### 1.3. Spółki zależne

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład Grupy Kapitałowej IMS wchodziły następujące spółki:

Szczegółowe powiązania	Jednostka	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
<b>Jednostka dominująca</b>	Internet Media Services Spółka Akcyjna	ul. Puławska 366; Warszawa; Polska	x	x	x
<b>Szczegół pierwszy</b>	Tech Cave Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Lipowa 3; Kraków; Polska	19.01.2006 r.	100,00%	100,00%
	Videotronic Media Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Puławska 366; Warszawa; Polska	18.05.2007 r.	100,00%	70,00%

W dniu 15 lipca 2013 r. IMS S.A. nabyła 30% udziałów w VMS Sp. z o.o. Tym samym, na dzień 31.12.2013 r. IMS S.A. jest 100% właścicielem VMS Sp. z o.o. Nabycie udziałów opisane zostało szczegółowo w pkt. 2.1.3.

Z dniem 1 stycznia 2014 roku Videotronic Media Solutions zmieniła swoją siedzibę z ul. Puławskiej 465 (02-844 Warszawa) na ul. Puławską 366 (02-819 Warszawa).

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji w skład Grupy Kapitałowej wchodzi Entertainment Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 31 marca 2014 roku IMS S.A. objęła 73% udziałów Entertainment Group. Szczegółowe informacje dotyczące nabycia udziałów w Entertainment Group zostały opisane w pkt. 4.1.

### 1.4. Władze spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2013 r. władze Tech Cave Sp. z o.o. (dalej Tech Cave) stanowią: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. władze Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. (dalej VMS) stanowią: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

W skład Zarządu **Tech Cave** w roku 2013 wchodził:

Paweł Przetacznik – Prezes Zarządu od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Michał Morzyk – Członek Zarządu od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Zgodnie z § 26 Umowy Spółki Zarząd powoływany jest na czas nieokreślony.



W skład Zarządu **Videotronic Media Solutions** w roku 2013 wchodził:

Wojciech Grendziński - Członek Zarządu od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Zgodnie z § 13 ustęp 3 Umowy Spółki Zarząd powoływany jest na czas nieokreślony.

## **2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERNET MEDIA SERVICES**

### **2.1. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Internet Media Services w 2013 roku**

#### **2.1.1. Programy dotacyjne**

##### ***2.1.1.1. Rozliczenie dotacji System Digital Signage Premium***

W 2010 roku IMS S.A. podpisała umowę o dofinansowanie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w ramach działania 4.3. Kredyt technologiczny osi priorytetowej 4 „Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013”.

Inwestycja technologiczna polegała na wdrożeniu w 20 galeriach na terenie Polski nowej technologii w postaci ogólnopolskiego, centralnie zarządzanego Systemu Videomarketingu (System Digital Signage Premium) z wykorzystaniem autorskiego oprogramowania do monitorowania pracy monitorów oraz oprogramowania do mierzenia skuteczności tej formy reklamy (Eye Capture) w celu wytwarzania nowych, ulepszonych usług Digital Signage i tym samym wprowadzenia na rynek nowej usługi Videomarketingu – Digital Signage Premium.

W dniu 28 marca 2013 r. Spółka otrzymała z Banku Gospodarstwa Krajowego informację o pozytywnym wyniku weryfikacji wniosku o płatność złożonego 25 lutego 2013 r. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę na realizację projektu w latach 2010 – 2012 wyniosły łącznie 3 835 tys. PLN i przyczyniły się do znaczącej rozbudowy i unowocześnienia posiadanego systemu Digital Signage, powiększenia zasięgu sprzedażowego i możliwości sprzedaży reklam video w galeriach handlowych. BGK zatwierdził do wypłaty na rzecz IMS S.A. całość wnioskowanej kwoty premii technologicznej, tj. 1 462 tys. PLN. Bezzwrotna dotacja w wysokości 1 462 tys. PLN w istotny sposób obniża koszty działalności IMS S.A. oraz Grupy IMS.

##### ***2.1.1.2. Rozliczenie dotacji System Lokalizator***

W 2010 roku Tech Cave podpisała umowę o dofinansowanie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w ramach Kredytu Technologicznego, projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii Systemu Lokalizator – Multimedialny, Interaktywny, Stand Informacyjno-Reklamowy”. Projekt zakładał instalacje interaktywnych standów informacyjno-reklamowych w dwunastu galeriach handlowych na terenie całej Polski.

W dniu 20 czerwca 2013 r. Tech Cave Sp. z o.o. otrzymał informację o pozytywnym wyniku weryfikacji przez Bank Gospodarstwa Krajowego wniosku o płatność złożonego 25 kwietnia 2013 r. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę zależną na realizację projektu w latach 2010 – 2013 wyniosły łącznie 2 318 tys. PLN. System Lokalizator wdrożony został w 12 galeriach na terenie Polski, m.in. w galeriach Bonarka, Pasaż Grunwaldzki, Malta, Forum. Projekt pozwolił Tech Cave rozpocząć na szeroką skalę świadczenie innowacyjnych usług w galeriach handlowych w Polsce oraz wzbudził zainteresowanie zagranicznych partnerów tego typu usługami. Efektem tego są podpisane i zrealizowane umowy na dostawę standów m.in. do Hiszpanii, gdzie odbiorcą był jeden z największych graczy w Europie jeśli chodzi o zarządców i właścicieli galerii handlowych. BGK zatwierdził do wypłaty na rzecz Tech Cave całość wnioskowanej kwoty premii technologicznej, tj. 1 365 tys. PLN. Bezzwrotna dotacja w wysokości 1 365 tys. PLN w istotny sposób obniża koszty działalności Grupy IMS.

#### **2.1.1.3. Uzyskanie dofinansowania z UE przez IMS S.A.**

W dniu 25 września 2013 roku IMS S.A. podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w ramach Działania 8.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka "Wdrożenie w IMS S.A. systemu B2B automatyzującego procesy z zakresu marketingu sensorycznego". Celem wdrożenia jest dodatkowe podniesienie efektywności w kluczowych, abonamentowych segmentach działalności Spółki, co w istotny sposób powinno wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 856 tys. PLN. Maksymalny poziom dofinansowania to 599 tys. PLN (70% wydatków). Planowany termin zakończenia realizacji projektu to 30.06.2014 r. (przesunięty z 31.03.2014 r.)

#### **2.1.2. Mood Factory Sp. z o.o.**

W styczniu 2013 roku IMS S.A. otrzymała podpisaną umowę inwestycyjną o rozpoczęciu współpracy z Inkubatorem Przedsiębiorczości. Współpraca ma na celu budowę lokalnej sieci dystrybucji usług audio- i aromamarketingu w Polsce. Współpraca przewiduje finansowanie projektu w całości przez Inkubator, IMS S.A. natomiast zapewnia wsparcie technologiczne projektu. Wkład Inkubatora w przedsięwzięcie wynosi ok. 0,8 mln zł. Taka formuła przedsięwzięcia minimalizuje ryzyko gospodarcze po stronie Grupy IMS oraz maksymalizuje korzyści w wyniku potencjalnego połączenia nowozawiazanej spółki inkubatorowej z IMS S.A. w perspektywie 3-4 lat. IMS S.A. posiada na dzień dzisiejszy opcję zakupu 30% udziałów w start-upie i przy planowanym powodzeniu przedsięwzięcia wykona opcję oraz będzie dążyła do przejęcia całości przedsiębiorstwa. Przejęcie zapewniłoby znaczący wzrost ilości posiadanych lokalizacji płacących comiesięczny abonament i tym samym istotny wzrost przychodów, zysku operacyjnego oraz zysku netto Grupy IMS.

Powstała w wyniku podjętej współpracy pomiędzy IMS S.A. a Inkubatorem Przedsiębiorczości Mood Factory Sp. z o.o., została w dniu 4 marca 2013 roku zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000452488. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji IMS S.A. posiada opcję zakupu 30% udziałów w Mood Factory Sp. z o.o., wykonywalną najwcześniej w lutym 2016 roku. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji opcja jest „out of the money”.

### **2.1.3. Nabycie udziałów w spółce zależnej**

W dniu 15 lipca 2013 r. IMS S.A. nabyła 30% udziałów w Videotronic Media Solutions Sp. z o.o., w której IMS S.A. posiadała dotychczas 70% udziałów i 70% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena zakupu wyniosła 8 tys. PLN. Po transakcji skład Grupy IMS przedstawia się następująco:

- Internet Media Services S.A. (IMS S.A.) - jednostka dominująca,
- Tech Cave Sp. z o.o. - IMS S.A. posiada 100 % udziałów,
- Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. - IMS S.A. posiada 100 % udziałów.

Nabycie udziałów i posiadanie 100% pakietu w VMS Sp. z o.o. pozwoli na konsolidację całego zysku netto wypracowywanego przez VMS Sp. z o.o. dla Grupy IMS do zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej. Za 2012 rok część zysku, która przypadła udziałom niekontrolującym (tj. poza Grupę) wyniosła 25 tys. PLN, a za okres od 1 stycznia 2013 do dnia nabycia – 39 tys. PLN.

Również w dniu 15 lipca 2013 r. IMS S.A. jako jedyny wspólnik VMS Sp. z o.o. dokonała podwyższenia kapitału zakładowego VMS Sp. z o.o. o 200 tys. PLN do kwoty 250 tys. PLN. Nowowyemitowane udziały objęte zostały poprzez wniesienie wierzytelności w wysokości 200 tys. PLN przysługujących IMS S.A. wobec VMS Sp. z o.o. z tytułu udzielonych wcześniej pożyczek, objętych odpisem aktualizującym. Transakcja pozostaje bez wpływu na wyniki Grupy.

### **2.1.4. Podwyższenie kapitału zakładowego Internet Media Services S.A.**

W październiku 2013 roku na mocy Regulaminu Programu Motywacyjnego, przeprowadzona została emisja i nastąpiło objęcie 70 000 akcji serii F2 o łącznej wartości nominalnej 1 400,00 PLN. Wartość objętych akcji podwyższyła kapitał zakładowy Spółki.

W październiku 2013 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 400,00 PLN. W wyniku podwyższenia kapitał wynosi 663 700,72 PLN.

### **2.1.5. Akcje IMS S.A. w NewConnect Lead**

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. komunikatami w okresie marzec 2013 roku - marzec 2014 roku każdorazowo kwalifikował akcje Internet Media Services S.A. do segmentu NewConnect Lead – indeksu najlepszych spółek notowanych na NewConnect, o największym potencjale do przeniesienia na główny parkiet GPW. Aby znaleźć się w tym prestiżowym gronie, musiało zostać spełnionych szereg restrykcyjnych warunków, dotyczących m.in. wielkości kapitalizacji, ilości dziennych transakcji na akcjach Spółki, przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, dobrej komunikacji z inwestorami poprzez rzetelne wypełnianie obowiązków informacyjnych. Szczególne oznaczenie nazwy akcji IMS S.A. w serwisach informacyjnych GPW i na stronie [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl), wynikające z przynależności do NewConnect Lead, nastąpiło od sesji giełdowej w dniu 2 kwietnia 2013 r.

Zarząd Spółki planuje przeniesienie w II połowie 2014 roku akcji IMS S.A. na główny parkiet GPW.

### **2.2. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Internet Media Services**

Rynek usług audiomarketingowych ilościowo w najbliższych latach będzie rósł w podobnym tempie jak w ostatnich. Będzie się tak działo w związku z rozwojem sieci już korzystających z takich usług oraz dołączania kolejnych punktów. W ujęciu wartościowym wzrost może być wolniejszy ze względu na presję cenową klientów szukających ograniczeń budżetów marketingowych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa dostarczała abonamentowe usługi interaktywnego systemu audio i video do 6 328 lokalizacji. Dla porównania na dzień 31 grudnia 2012 roku liczba lokalizacji, w których świadczone w/w usługi to 5 027.

Rynek aromamarketingu jest dziś najmniejszy ze wszystkich sektorów w których konkuruje Grupa IMS. Widząc jednak już dziś olbrzymie zainteresowanie klientów można śmiało powiedzieć, że należy oczekiwać szybkiego rozwoju tego typu usług, co potwierdza dynamiczny wzrost przychodów generowany w tym segmencie. W 2012 r. wartość sprzedaży wyniosła 2 449 tys. zł; w 2013 r. była to już kwota 3 240 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa obsługiwała 1 024 lokalizacji, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku liczba lokalizacji z usługą abonamentu aroma wyniosła już 1 256.

W najbliższych latach Grupa planuje prowadzić działalność w dotychczasowym zakresie, ze szczególnym naciskiem na rozwój umów abonamentowych, opartych o kilkuletnie kontrakty.

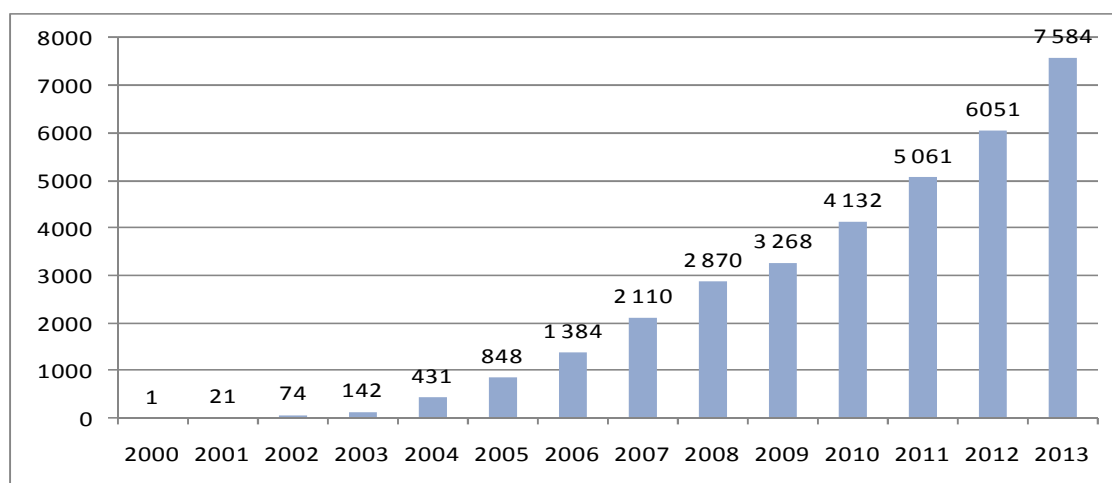
### 2.3. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej IMS

Na koniec 2013 roku Grupa Kapitałowa IMS dostarczała swoje usługi do 7 584 lokalizacji na terenie kraju i poza granicami.

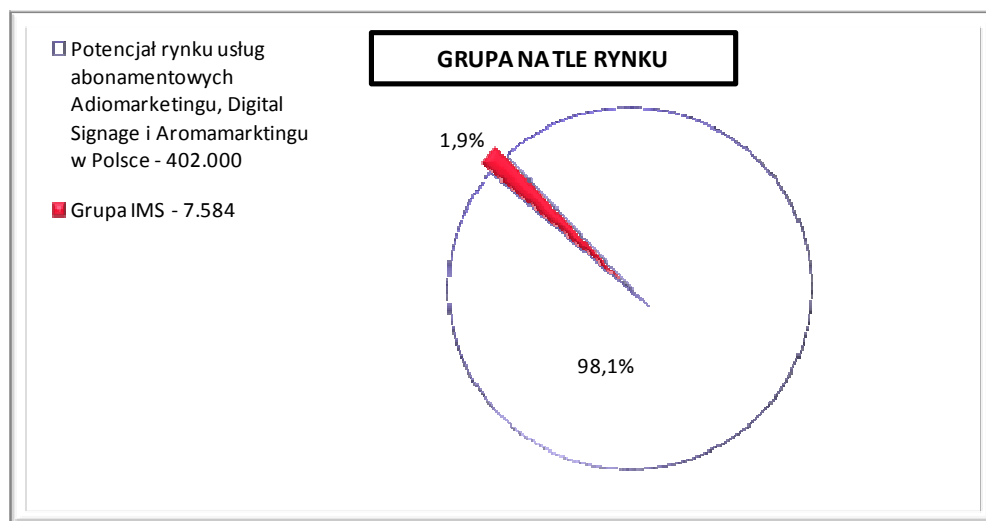
*Tabela: Wzrost liczby obsługiwanych lokalizacji handlowych oraz kampanii reklamowych w latach 2013-2012*

	Na dzień	Na dzień	Wskaźnik wzrostu 2013/2012	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	wartościowy	procentowy
Ilość obsługiwanych lokalizacji handlowych (abonamenty audio i video)	6 328	5 027	1 301	26%
Ilość obsługiwanych lokalizacji handlowych (aromamarketing)	1 256	1 024	232	23%
Ilość kampanii reklamowych audio	2 694	2 373	321	14%
Ilość kampanii reklamowych Digital Signage	800	848	(48)	-6%

*Wykres. Wzrost liczby obsługiwanych przez Grupę Kapitałową Internet Media Services lokalizacji handlowych w latach 2000 – 2013*



## Potencjał rynku



Źródło: Raport „Rynek wewnętrzny w 2011 r.” Główny Urząd Statystyczny  
Na szacowany potencjał rynku składają się sklepy, stacje paliw, restauracje oraz bary na terenie Polski.

Źródła przewagi konkurencyjnej Grupy tkwią przede wszystkim w kompleksowym podejściu do marketingu sensorycznego w miejscu sprzedaży i budowaniu w każdym z rozwijanych sektorów (audio, video, aroma) wewnętrznych, silnych kompetencji. Dotyczy to kompetencji marketingowych, sprzedażowych, a także technicznych i logistycznych. Grupa posiada własne zespoły do realizacji tych poszczególnych zadań. Działy zajmujące się bezpośrednią obsługą klienta, budowane przez wiele lat w oparciu o najlepszych fachowców, dają Grupie olbrzymią przewagę nad konkurencją, której trudno jest dzisiaj dogonić Grupę IMS w wielu z tych obszarów. Dla przykładu - kompetencje działu muzycznego IMS S.A. są dziś najwyższymi w Polsce, czego dowodem są chociażby prośby o pomoc od wielu innych podmiotów z rynku muzycznego w sprawach związanych z wykorzystaniem muzyki (kompilacje, play-listy dla stacji radiowych itp.).

Unikalną cechą oferty w każdym sektorze, w którym konkuruje Grupa IMS, jest oferowanie najlepszych, innowacyjnych rozwiązań marketingowych w całościowym opracowaniu. Ideą i ofertą Grupy jest zupełne odciążenie klienta od implementacji, zarządzania i monitorowania systemów oraz procesów, nakierowanych na działania marketingowe w miejscu sprzedaży. Klient, po uzgodnieniu celów do osiągnięcia lub zadań do wypełnienia, nie bierze już później udziału w przebiegu akcji marketingowej. Nie dotyczy to oczywiście konsultacji z klientem, np. w dziedzinie rozwoju profili muzycznych prezentowanych w sklepach klienta lub wyrażania zgody na treści poszczególnych spotów promocyjnych.

Grupa rozwinęła w najszerszym zakresie w Polsce usługi audio-, video- i aromamarketingu w miejscach sprzedaży. Systemy Grupy pracują dzisiaj praktycznie w każdym istotnym miejscu w Polsce, a Grupa oprócz ciągłego rozwoju sieci klientów wciąż wprowadza nowe produkty i rozwiązania dla obecnych klientów.



### 3. ASPEKTY FINANSOWE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERNET MEDIA SERVICES

#### 3.1. Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za 2013 rok

W 2013 r. Grupa osiągnęła progres wszystkich kluczowych parametrów finansowych. Przychody netto ze sprzedaży wzrosły o 4 375 tys. PLN (16%), EBITDA o 3 019 tys. PLN (53%), zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej o 2 429 tys. PLN (194%).

Przychody ze sprzedaży, EBIT, EBITDA i zysk netto osiągnięte za 2013 rok to historycznie najlepsze wyniki Grupy IMS. Grupa przekroczyła tym samym prognozy na 2013 rok opublikowane w sierpniu 2013 roku, a następnie skorygowane w górę raportem nr 53/2013 z dnia 13.11.2013 r. I tak:

- osiągnięte przychody są wyższe od prognozowanych o 0,9 mln PLN;
- osiągnięty EBIT jest wyższy od prognozowanego o 0,3 mln PLN;
- osiągnięta EBITDA jest wyższa od prognozowanej o 0,2 mln PLN;
- osiągnięty zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej jest wyższy od prognozowanego o 0,1 mln PLN.

Wzrost przychodów w 2013 roku wynika głównie z rozwoju usług abonamentowych (audio, video i aroma) w IMS S.A. oraz z dynamicznego rozwoju sprzedaży produktów i usług Digital Signage przez Tech Cave Sp. z o.o. Oprócz wzrostu sprzedaży wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miało podniesienie efektywności w obrębie Grupy IMS. Szczególnie istotny wpływ na osiągnięte wyniki miała restrukturyzacja działalności produkcyjno-serwisowej w Grupie dokonana na przełomie 2012 i 2013 roku, skutkująca wzrostem efektywności i ograniczeniem kosztów stałych. Ponadto, znaczący wpływ na sytuację finansową spółek Grupy oraz odnotowywane wyniki finansowe, miało rozliczenie w 2013 roku dotacji (łącznie ponad 2,8 mln PLN) pozyskanych w 2010 roku przez IMS S.A. i Tech Cave Sp. z o.o., których rozliczenie obniża amortyzację i koszty finansowe.

Mając na uwadze bardzo dobre wyniki finansowe Grupy Kapitałowej IMS oraz bardzo dobrą sytuację finansową, Zarząd IMS S.A. będzie rekomendował Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy **wypłatę dywidendy za 2013 rok w wysokości 1 327 tys. PLN tj. 4 grosze/akcję**. Również w kolejnych latach Zarząd będzie dążył do przeznaczania części wypracowanego zysku na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom. Pozostała część zysku alokowana będzie w inwestycje w najbardziej rentowne segmenty działalności oraz nowe projekty powiększające przychody i zyski Grupy IMS.

Tabela. Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej IMS za lata 2013-2012 w tys. PLN

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r.	Zmiana wartościowa	Zmiana procentowa
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi:	32 723	28 300	4 423	16%
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	<i>31 314</i>	<i>26 939</i>	<i>4 375</i>	<i>16%</i>
<i>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki + Zmiana stanu produktów</i>	<i>1 409</i>	<i>1 361</i>	48	4%
Amortyzacja	3 561	3 955	(394)	-10%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>5 492</b>	<b>2 357</b>	3 135	133%
<b>EBIT</b>	<b>5 183</b>	<b>1 770</b>	3 413	193%
<b>Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)</b>	<b>8 744</b>	<b>5 725</b>	3 019	53%
<b>Zysk brutto</b>	<b>4 725</b>	<b>1 032</b>	3 693	358%
<b>Zysk netto, w tym:</b>	<b>3 721</b>	<b>1 278</b>	2 443	191%
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3 682</b>	<b>1 253</b>	2 429	194%

Tabela. Główne kategorie pozycji „Przychody netto ze sprzedaży” Grupy Kapitałowej IMS w roku 2013 i 2012 w tys. PLN

Przychody netto ze sprzedaży – struktura rzeczowa	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r.	Zmiana wartościowa	Zmiana procentowa
Abonamenty audio i video	12 580	11 073	1 507	14%
Digital Signage	7 095	6 248	847	14%
Aromamarketing (abonamenty)	3 240	2 449	791	32%
Reklama Audio	7 345	6 584	761	12%
Pozostała sprzedaż	1 054	585	469	80%
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>31 314</b>	<b>26 939</b>	<b>4 375</b>	<b>16%</b>

Przychody netto ze sprzedaży osiągnęły w Grupie Kapitałowej IMS w 2013 r. wartość 31 314 tys. PLN, tj. wzrosły w stosunku do danych porównawczych z roku ubiegłego o 16%. Wzrost wartości przychodów wynika głównie ze wzrostu świadczonych usług abonamentowych audio i video (wzrost o 14% z wartości 11 073 tys. PLN w roku 2012 do 12 580 tys. PLN w roku 2013), wzrostu świadczonych usług Digital Signage (wzrost o 14% z wartości 6 248 tys. PLN do 7 095 tys. PLN), wzrostu świadczonych usług aromamarketingu (wzrost o 32% z wartości 2 449 tys. PLN w roku

2012 do 3 240 tys. PLN w roku 2013) oraz wzrostu świadczonych usług reklamy audio (wzrost o 12% z 6 584 tys. PLN w 2012 roku do wartości 7 345 tys. PLN w 2013 roku).

W 2013 roku Grupa IMS odnotowała zmniejszenie wartości kosztów działalności w kategorii:

- wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze – spadek o 21% z kwoty 6 372 tys. PLN do kwoty 5 014 tys. PLN;
- amortyzacja – spadek o 10 % z wartości 3 955 tys. PLN do wartości 3 561 tys. PLN.

Wzrost kosztów działalności dotyczy głównie pozycji:

- usługi obce – wzrost o 12% z kwoty 11 305 tys. PLN do kwoty 12 626 tys. PLN;
- wartość sprzedanych towarów i materiałów – wzrost o 646% z kwoty 202 tys. PLN do kwoty 1 506 tys. PLN. Wyższy koszt sprzedanych towarów i materiałów wynika z ponoszonych kosztów zakupu materiałów w trakcie instalacji systemów Digital Signage.

Na koniec 2013 roku Internet Media Services S.A. przeprowadziła coroczny test na utratę wartości *wartości firmy*. W wyniku testu wartość użytkowa przyjęta za wartość odzyskiwalną okazała się niższa od wartości bilansowej ośrodka z przypisaną *wartością firmy*, dlatego dokonano odpisu aktualizującego *wartość firmy* w wysokości 191 tys. PLN, który w całości obciążył pozycję kosztów finansowych.

**3.2. Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Internet Media Services**

Tabela. Wybrane informacje finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.

( w tys. PLN)	Na dzień zakończony 31 grudnia 2013 r.	Na dzień zakończony 31 grudnia 2012 r.
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>10 026</b>	<b>14 734</b>
Wartość firmy	1 442	1 633
Rzeczowe aktywa trwałe	7 260	11 400
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	659	933
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>13 233</b>	<b>8 869</b>
Zapasy	1 525	1 216
Należności z tytułu dostaw i usług	5 360	4 490
Nadpłata z tytułu podatku dochodowego	-	30
Aktywa finansowe krótkoterminowe	-	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 305	2 509
Rozliczenia międzyokresowe	172	204
<b>Aktywa razem</b>	<b>23 259</b>	<b>23 623</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>13 695</b>	<b>10 149</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>1 553</b>	<b>4 230</b>
Kredyty i pożyczki	-	2 158
Zobowiązania z tyt.leasingu finansowego	912	1 101
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	633	959
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>8 011</b>	<b>9 244</b>
Kredyty i pożyczki	1 888	3 707
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 383	2 171
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 917	1 850
Rezerwy na zobowiązania	871	872
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 091</b>	<b>5 366</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:</b>	<b>(2 250)</b>	<b>(3 569)</b>
Nabywanie wartości niematerialnych i środków trwałych	(2 375)	(3 615)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, w tym:</b>	<b>(3 045)</b>	<b>(1 563)</b>
Dotacja	2 827	-
Zaciągnięte kredyty bankowe i pożyczki	-	619
Wpływy z tytułu leasingów	1 409	2 135
Wypłata dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	662	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami	(2 588)	(3 005)
Spłata kredytów bankowych i pożyczek wraz z odsetkami	(4 127)	(1 397)
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>2 796</b>	<b>234</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 509</b>	<b>2 275</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 305</b>	<b>2 509</b>

W aktywach trwałych Grupy IMS według stanu na 31.12.2013 roku zauważalny jest znaczący spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych względem stanu na 31.12.2012 roku. Zmiana powyższa wynika w dużej mierze z rozliczenia otrzymanej dotacji z funduszy UE. Otrzymane w kwietniu 2013 r.

przez IMS S.A. i w czerwcu 2013 r. przez Tech Cave Sp. z o.o. środki, spowodowały zmniejszenie wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2 826 tys. PLN.

W strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej widoczny jest wzrost stanu środków pieniężnych o 2 796 tys. PLN. Na lokatach bankowych krótkoterminowych na dzień 31.12.2013 r. Grupa posiada środki w wysokości 4 114 tys. PLN. Bardzo widoczny jest także spadek zobowiązań – z tytułu umów kredytowych w łącznej wartości 3 977 tys. PLN oraz z tytułu umów leasingowych w wysokości 977 tys. PLN.

Grupa posiada bardzo dobrą sytuację płynnościową, czego dowodem jest m.in. rekomendowana Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy IMS S.A. wypłata dywidendy oraz jej przewidywany wzrost o 100 % względem 2012 roku.

Tabela. Nakłady inwestycyjne Grupy IMS w latach 2012-2013

ROK	Wartości niematerialne i prawne		Rzeczowe aktywa trwałe			SUMA NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	
	wartość w tys. PLN	wartość w tys. PLN	wartość w tys. PLN	wartość w tys. PLN	wartość w tys. PLN	
2012	-	57	4 092	605	66	<b>4 820</b>
2013	-	185	1 936	76	41	<b>2 238</b>

Nakłady inwestycyjne w kwocie 2 238 tys. PLN zostały sfinansowane własnymi środkami wypracowanymi z działalności operacyjnej oraz w drodze leasingu finansowego.

### 3.3. Wybrane wskaźniki finansowe, kurs akcji

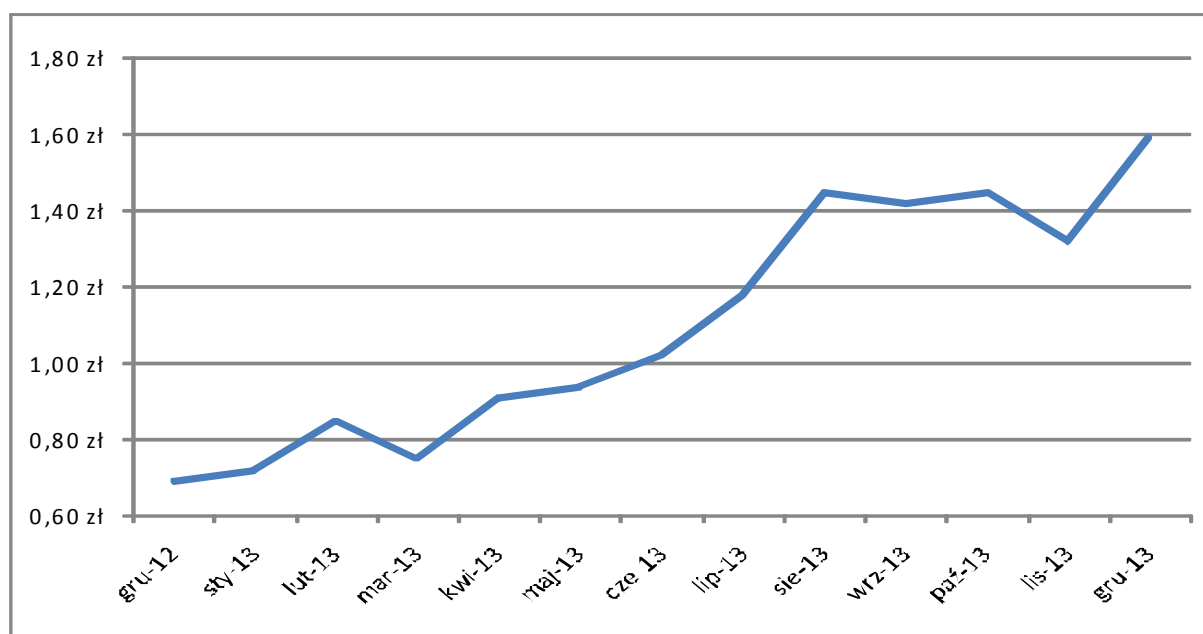
Parametr	Formuła obliczeniowa	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
RoA	$\frac{\text{zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{aktywa ogółem}}$	15,8%	5,3%
RoE	$\frac{\text{zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{kapitał własny}}$	26,9%	12,3%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	27,9%	21,3%
Rentowność netto	$\frac{\text{zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	11,8%	4,7%
Dług netto (mln PLN)	środki pieniężne minus dług oprocentowany	1,1	(6,6)

Grupa odnotowała bardzo znaczący progres wszystkich w/w wskaźników finansowych. Szczególną uwagę zwraca wzrost rentowności netto, zmiana wskaźnika zadłużenia netto oraz skokowe wzrosty rentowności z majątku.

### Kurs akcji

W trakcie 2013 roku najniższy kurs akcji IMS S.A. na zamknięciu sesji wyniósł 0,61 PLN (14 stycznia 2013 roku), natomiast najwyższy kurs akcji na zamknięciu sesji wyniósł 1,64 PLN (19 grudnia 2013 roku). Różnica pomiędzy notowaniem na początek i koniec 2013 roku wynosiła in plus 99%.

Wykres. Kurs akcji IMS S.A. w 2013 roku



### 3.4. Sytuacja kadrowa Grupy Kapitałowej Internet Media Services

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej IMS w porównaniu ze stanem na początek roku 2013 spadło o 27%.

Liczba pracowników	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Pracownicy /wszystkie spółki Grupy/	37	52
Zarząd /wszystkie spółki Grupy/	7	8
<b>Razem</b>	<b>44</b>	<b>60</b>

Ponadto spółki Grupy IMS w swojej działalności ściśle współpracują z ponad trzydziestoma firmami na podstawie umów opartych o prawa kodeksu cywilnego.

#### 4. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

##### 4.1. Przejęcie Entertainment Group Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2014 roku IMS S.A. podpisała umowę inwestycyjną z dwiema osobami fizycznymi posiadającymi 100% udziałów w spółce Entertainment Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Na mocy tej umowy, IMS S.A. nabyła 73% udziałów w Entertainment Group Sp. z o.o. Cena nabycia w momencie przejścia wyniosła 145 tys. PLN i zapłacona zostanie w akcjach serii G Internet Media Services S.A., wyemitowanych na mocy uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przyjętego uchwałą nr 5 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Internet Media Services S.A. w dniu 29 kwietnia 2011 r.

Łącznie Spółka wyemituje 79 856 akcji serii G. Cena emisyjna jednej akcji ustalona została w wysokości 1,81 PLN, jako średnia arytmetyczna z dziennych cen zamknięcia ważonych wolumenem obrotu akcji IMS S.A. w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z okresu 60 kolejnych sesji w dniach 14 listopada 2013 r. - 28 lutego 2014 r.

Nabycie pakietu większościowego w Entertainment Group Sp. z o.o. nastąpiło w oparciu o model earn - out. Dotychczasowi właściciele otrzymają dodatkowe wynagrodzenie w zależności od wielkości zysków wypracowanych przez Entertainment Group Sp. z o.o. dla Grupy IMS w perspektywie 3 lat po przejściu. Wynagrodzenie płatne będzie w akcjach IMS S.A. lub w gotówce, do wyboru przez IMS S.A. Na wypadek słabszych od spodziewanych wyników finansowych osiągniętych przez Entertainment Group Sp. z o.o., w ciągu 2 lat od zawarcia umowy inwestycyjnej IMS S.A. przysługiwać będzie prawo do żądania nabycia przez dotychczasowych właścicieli wszystkich udziałów w Entertainment Group nabytych przez IMS S.A. (tzw. opcja put) po cenie równej ich cenie nabycia przez IMS S.A. i do żądania sprzedaży przez dotychczasowych właścicieli Entertainment Group akcji IMS S.A. otrzymanych przez nich w zamian za udziały w Entertainment Group po cenie równej ich cenie nabycia. Internet Media Services S.A. ma prawo do powoływania większości członków Zarządu w Entertainment Group Sp. z o.o. oraz wskazania prokurenta do bieżącej kontroli działalności Entertainment Group Sp. z o.o.

Przejęcie Entertainment Group ma na celu rozszerzenie portfolio usług Grupy Kapitałowej IMS i dotarcie z szerszą ofertą do większej liczby klientów, a w konsekwencji wzrost przychodów i zysków Grupy IMS. Entertainment Group specjalizuje się w organizacji eventów i wydarzeń specjalnych. Firma zajmuje się przygotowaniem i realizacją imprez związanych z wprowadzeniem nowych

produktów na rynek, ambientami, promocją, programami lojalnościowymi, szkoleniami, konferencjami itp. czyli usługami, których jeszcze nie ma w swojej ofercie Grupa IMS, a na które istnieje szerokie zapotrzebowanie ze strony rynku. Agencja buduje i wzmacnia w ten sposób pozytywny wizerunek firm, a jej celem jest realizacja zleceń w sposób w pełni dostosowany do indywidualnych potrzeb klienta. Jedną ze specjalizacji Entertainment Group są działania PR, mające na celu promowanie marki w wybranym środowisku. Przedsięwzięcia eventowe oraz szeroki zakres usług PR, w tym Celebrity PR, umożliwiają zaprezentowanie aspektów najistotniejszych z punktu widzenia klienta. W portfolio klientów Entertainment Group znajdują się m.in.: Diageo Polska, Carlsberg Polska, Hotel Sheraton, GlaxoSmithKline, Metro Group, Summit Motors Poland, Red Bull, Schweppes Orangina, Martini Polska, Citroen, Multikino, Przedstawicielstwo Komisji Europejskiej w Polsce, Pepsi Polska. Średnioroczne przychody Entertainment Group z okresu ostatnich 5 lat wynoszą 3,4 mln zł. Dzięki efektom synergii i wykorzystaniu kontaktów biznesowych IMS S.A., oczekiwane jest zwiększenie wielkości przychodów osiąganych przez Entertainment Group. W połączeniu z wykorzystaniem wewnątrzgrupowych zasobów technicznych i organizacyjnych oraz optymalizacją ponoszonych kosztów, spodziewany jest wzrost osiąganej przez Entertainment Group rentowności do poziomu zbliżonego do rentowności Grupy IMS, która za 2013 rok wyniosła 11,8% (rentowność netto).

#### **4.2. Program skupu akcji własnych**

W dniu 17 lutego 2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych IMS S.A. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd IMS do nabycia celem umorzenia nie więcej niż 1.666.666 akcji własnych Spółki. Zgodnie z udzielonym upoważnieniem, nabycie akcji własnych może następować poprzez:

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

W uchwale, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wskazało minimalną cenę skupu w wysokości 1,80 PLN za jedną akcję i maksymalną cenę skupu w wysokości 4,00 PLN za jedną akcję. Łącznie na program skupu akcji własnych przeznaczona została kwota w maksymalnej wysokości 3 mln PLN.

Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych udzielone zostało na okres od 18 lutego 2014 roku do 31 grudnia 2016 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków



przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Nabywanie akcji własnych może być wykonane w ramach transz realizowanych we wskazanym okresie z zastrzeżeniem, że w danym roku obrotowym mogą być realizowane nie więcej niż trzy transze, a na jedną transzę można przeznaczyć maksymalnie 15% wartości wszystkich środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych.

W ramach upoważnienia Zarząd Spółki po zaopiniowaniu Rady Nadzorczej Spółki ma prawo zakończyć skup akcji własnych przed 31 grudnia 2016 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie jak też zrezygnować z nabycia akcji własnych w całości lub w części.

W czasie trwania upoważnienia Zarząd IMS jest zobowiązany do przedstawiania na każdym Walnym Zgromadzeniu informacji o aktualnej realizacji Programu skupu akcji własnych.

Na mocy Uchwały o której mowa powyżej, Zarząd Internet Media Services S.A. na posiedzeniu w dniu 6 marca 2014 roku podjął Uchwałę nr 1 w sprawie przyjęcia Programu Skupu akcji własnych. Programem skupu objęte będą Akcje spółki notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz akcje notowane na rynku regulowanym GPW w przypadku zmiany przez Spółkę rynku notowań z NewConnect na rynek regulowany. Podmiotami uprawnionymi do udziału w Programie i do składania ofert sprzedaży Akcji są Akcjonariusze Spółki.

Pierwsza transza skupu zrealizowana zostanie po zakończeniu okresów zamkniętych związanych z raportami rocznymi za 2013 rok oraz raportem za I kwartał 2014 roku. W ramach transz realizowanych w roku 2014 nabywanie akcji własnych będzie następować poprzez zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym w następstwie skierowania do akcjonariuszy Zaproszenia do składania Ofert Sprzedaży Akcji. Liczba akcji będących przedmiotem nabycia w ramach pierwszej transzy oraz cena nabycia Akcji w ramach pierwszej transzy zostaną podane do publicznej wiadomości w Zaproszeniu do składania Ofert Sprzedaży Akcji, które zostanie opublikowane 29 maja 2014 r. Cena nabycia Akcji w ramach pierwszej transzy i kolejnych transz będzie ustalana przez Zarząd odrębnymi uchwałami po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej.

Transza I rozpocznie się w dniu 29 maja 2014 roku i będzie realizowana według następującego harmonogramu, przy czym Zarząd jest uprawniony do zmiany terminów podanych poniżej :

Publikacja Zaproszenia do składania Ofert Sprzedaży Akcji	29 maja 2014r.
Rozpoczęcie przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji	5 czerwca 2014r.
Zakończenie przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji	12 czerwca 2014r.
Akceptacja ofert oraz podanie ewentualnej stopy redukcji	17 czerwca 2014r.
Przeprowadzenie Transakcji nabycia Akcji	23 czerwca 2014r. i 26 czerwca 2014r.
Zakończenie realizacji Transzy I (rozliczenie transakcji)	nie później niż 30 czerwca 2014 r.

Nabywanie Akcji w ramach poszczególnych transz będzie następować przy zapewnieniu równego, proporcjonalnego dostępu Akcjonariuszy do realizacji prawa sprzedaży Akcji Spółce. W przypadku, gdyby w ramach poszczególnych transz liczba oferowanych Spółce przez Akcjonariuszy do nabycia Akcji przekroczyła liczbę Akcji będących przedmiotem nabycia w ramach danej transzy Zarząd Spółki dokona proporcjonalnej redukcji ofert sprzedaży. Liczba Akcji będzie zaokrąglana w dół do najbliższej wartości całkowitej. Ułamkowe części Akcji nie będą uwzględniane. Akcje, które nie zostaną objęte ofertami sprzedaży w wyniku zaokrągleń zostaną zaoferowane po jednej Akcji kolejno Akcjonariuszom, którzy złożyli oferty sprzedaży obejmujące największą liczbę Akcji. W przypadku, gdy zgodnie z powyższą zasadą, do zaoferowania jednej Akcji kwalifikowałoby się co najmniej dwóch Akcjonariuszy, Akcja taka zostanie zaoferowana przez Zarząd losowo. Na potrzeby dokonania proporcjonalnej redukcji ofert sprzedaży oraz oferowania Akcji, które nie zostaną objęte ofertami sprzedaży w wyniku zaokrągleń, Spółka będzie uwzględniała Akcje oferowane Spółce do nabycia przez poszczególnych Akcjonariuszy w liczbie nie większej niż liczba Akcji będących przedmiotem nabycia w ramach danej transzy. W przypadku uchylenia się przez Akcjonariusza, do którego została skierowana oferta zakupu Akcji, od zawarcia Transakcji nabycia Akcji, Zarząd będzie uprawniony, ale nie zobowiązany, do dokonania dodatkowego nabycia Akcji od pozostałych Akcjonariuszy, którzy zawarli transakcje zbycia Akcji, a których oferty sprzedaży zostały zredukowane, przy czym nabycie to zostanie dokonane przy zachowaniu zasady proporcjonalnej redukcji.

**5. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

W 2013 roku osoby pełniące funkcje w **Zarządzie IMS** oraz **członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej IMS** otrzymały wynagrodzenia w wysokości:

Wynagrodzenie wypłacone i należne Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zarząd	906	1 062
Rada Nadzorcza	67	68
Zarząd - opcje menedżerskie	347	59
<b>Razem</b>	<b>1 320</b>	<b>1 190</b>

W 2013 roku osoby pełniące funkcje w **Zarządzie Tech Cave** otrzymały wynagrodzenia w wysokości:

Wynagrodzenie wypłacone i należne Członkom Zarządu	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zarząd	323	301
Zarząd - opcje menedżerskie	43	-
<b>Razem</b>	<b>366</b>	<b>301</b>

W 2013 roku osoby pełniące funkcje w **Zarządzie VMS** otrzymały wynagrodzenia w wysokości:

Wynagrodzenie wypłacone i należne Członkom Zarządu	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zarząd	12	9
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>9</b>

**Realizacja programu opcji menedżerskich**

NWZ IMS S.A. w dniu 9 stycznia 2013 roku podjęło uchwałę nr 5 w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego na lata 2013 – 2015 dla członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy IMS („Program Motywacyjny II”). Celem przyjęcia Programu Motywacyjnego II jest stworzenie dodatkowych mechanizmów motywacyjnych dla obecnych i potencjalnych członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej Internet Media Services, do kreowania rozwiązań poprawiających wyniki finansowe Grupy oraz silnego związania najlepszego personelu ze spółkami Grupy, co w efekcie powinno prowadzić do wzrostu wartości akcji Internet Media Services S.A.

W 2013 roku Grupie realizowane były dwa programy motywacyjne:

- Program Motywacyjny oparty o opcje menedżerskie na lata 2011 – 2013 przyjęty Uchwałą nr 4 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 stycznia 2011 roku;
- Program Motywacyjny II na lata 2013 – 2015 przyjęty Uchwałą nr 5 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 stycznia 2013 roku.

W ramach Programu Motywacyjnego obowiązującego na lata 2011 – 2013, za 2013 rok beneficjenci Programu I otrzymali 320 300 szt. warrantów subskrypcyjnych, w tym 305 300 szt. warrantów dla Członków Zarządu IMS S.A., a 15 000 warrantów subskrypcyjnych dla menedżera IMS S.A. odpowiedzialnego za jeden z segmentów sprzedażowych.

Programem Motywacyjnym II na lata 2013 – 2015 objętych jest maksymalnie 149 uczestników, którymi są Członkowie Zarządu, menedżerowie, pracownicy i współpracownicy spółek Grupy Kapitałowej IMS spełniający kryteria opisane w Regulaminie Programu II. Za rok 2013 Rada Nadzorcza przyznała opcje na akcje jednemu Członkowi Zarządu IMS S.A., dwóm Członkom Zarządu Tech Cave Sp. z o.o., trzynastu pracownikom i współpracownikom IMS S.A. oraz dwóm pracownikom i współpracownikom Tech Cave. Członkowie Zarządu IMS S.A. i Tech Cave Sp. z o.o. łącznie otrzymali 188 000 szt. opcji na akcje, a pracownicy i współpracownicy IMS i Tech Cave Sp. z o.o. – 117 000 szt. opcji na akcje.

Łączny koszt dwóch Programów dla Grupy IMS wykazany w 2013 roku to 487 tys. PLN.

## **6. CZYNNIKI RYZYKA**

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce**

Kształtowanie się takich wielkości makroekonomicznych jak: wielkość PKB, siła nabywcza pieniądza, poziom bezrobocia, umacnianie się złotego względem innych walut, tempo wzrostu gospodarczego mogą wpłynąć na wielkość popytu na usługi oferowane przez spółki Grupy. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Grupy IMS lub na zwiększenie kosztów jej działalności. Są to jednak czynniki zewnętrzne, na które Grupa nie ma wpływu. Nie można zagwarantować, że popyt w segmentach rynku związanego z audiomarketingiem, aromomarketingiem i videomarketingiem utrzyma stały poziom wzrostu. Dostępne analizy rynku i tendencje pokazują, że najbliższe lata prawdopodobnie będą charakteryzowały się ciągłym mocnym rozwojem w tej branży. Istnieje pewne ryzyko cofnięcia się obecnej dobrej koniunktury w polskiej gospodarce. Sytuacja taka miałaby wpływ na osłabienie tempa wzrostu konsumpcji krajowej, a więc i na popyt na usługi oferowane przez spółki Grupy, a przez to na osiągnięte wyniki.

### **Ryzyko zmian regulacji prawnych**

Zagrożeniem dla działalności Grupy mogą być zmieniające się przepisy prawa. Istotne znaczenie dla działalności Grupy mają zmiany w zakresie przepisów prawa podatkowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz przepisy prawa autorskiego: Ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz.U.06.90.631), rozporządzenia Ministra Kultury z dnia 24 lutego 2003 r. w sprawie wysokości procentu wpłat na Fundusz Promocji Twórczości (Dz.U.03.41.354), rozporządzenia Ministra Kultury z dnia 2 czerwca 2003 r. w sprawie określenia kategorii urządzeń i nośników służących do utrwalania utworów oraz opłat od tych urządzeń i nośników z tytułu ich sprzedaży przez producentów i importerów (Dz.U.03.105.991), rozporządzenia Ministra Kultury z dnia 27 czerwca 2003 r. w sprawie opłat uiszczanych przez posiadaczy urządzeń reprograficznych (Dz.U.03.132.1232). Zmiany w prawie podatkowym mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej IMS. Zmiany te oraz trudności interpretacyjne związane ze stosowaniem nowych przepisów utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej, w tym planowanie podatkowe, co może mieć negatywny wpływ na działalność spółek Grupy. Ponadto zmiana regulacji prawnych organizacji zarządzających prawami autorskimi (takich jak ZAIKS, SAWP, ZPAV, STOART etc.) oraz zmiana opłat z tytułu wykorzystywania utworów muzycznych, może wpłynąć na zmianę marży realizowanej przez Grupę IMS i Emitenta.

### **Ryzyko związane z rozwojem rynku handlowego i usług**

Poziom sprzedaży detalicznej w sieciach handlowych wpływa pośrednio na biznes Grupy. Zmiany wielkości sprzedaży detalicznej u klientów, mogą spowolnić wzrost Grupy przede wszystkim w zakresie sprzedaży reklam. Istnieje także ryzyko związane z rozwojem dystrybucji reklam przez tradycyjne środki masowego przekazu. Rozwój tradycyjnych kanałów dystrybucji reklam, tzn. zmiana technologii, zmiana cen reklam oraz preferencji klientów Grupy Kapitałowej oraz klientów końcowych produktów oferowanych w sieciach handlowych obsługiwanych przez spółki Grupy stanowi konkurencję dla niszowego biznesu Grupy IMS. Założenie dynamicznego rozwoju Grupy w dużej mierze opiera się na systematycznym wzroście rynku usług marketingowych, w których Grupa specjalizuje się. Istnieje ryzyko zarówno wolniejszej niż zakłada Grupa dynamiki wzrostu rynku marketingu w miejscu sprzedaży jak i zmiany globalnych tendencji w podejściu największych reklamodawców do marketingu w miejscu sprzedaży.

### **Ryzyko związane ze zmianą cen reklam telewizyjnych, radiowych, prasowych**

Utrzymanie silnej pozycji na tym rynku uzależnione jest od preferencji odbiorców świadczonych usług jak również rozwoju nowych form reklamy. Zdolność do generowania przez Grupę przychodów z tytułu reklam w zakresie audiomarketingu i videomarketingu uzależniona jest w dużym stopniu od zmian w preferencjach klientów domów mediowych, rozwoju technologicznego w mediach oraz cykli i sezonowości na polskim rynku reklamy.

### **Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku**

W chwili obecnej pozycja lidera, jaką zajmuje Grupa w obszarze usług marketingu w miejscu sprzedaży oraz dynamika przychodów może w dłuższej perspektywie zaktywizować konkurencję na rynku polskim. Wraz ze wzrostem globalnej wartości rynku, funkcjonowaniem na nim może być zainteresowanych zdecydowanie więcej podmiotów aniżeli w chwili obecnej.

### **Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii**

Ciągły rozwój technologii niesie za sobą potrzebę ponoszenia stałych kosztów związanych z pracami badawczo-rozwojowymi oraz udoskonaleniem już istniejących produktów Grupy. Istnieje ryzyko, iż w przyszłości powyższe koszty będą w coraz większy sposób wpływać na wyniki finansowe spółek Grupy IMS. Drugim aspektem tego ryzyka jest zagrożenie stworzenia nowej technologii związanej z oferowanymi produktami przez konkurencję. Może to skutkować w znaczącej obniżce

kosztów świadczenia usług przez konkurencję jak również lepszej jakości oferowanych przez nie produktów.

### **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju przez Grupę IMS**

Przyjęta strategia rozwoju zakłada aktywizację działalności Grupy w wielu nowych obszarach i bardzo często ma charakter innowacyjny. Wynikiem takiej strategii jest m.in. kreowanie nowych produktów i usług, których skuteczne zaimplementowanie obarczone jest sporym ryzykiem. Ponadto strategia rozwoju Grupy w dużej mierze opiera się na akwizycjach podmiotów krajowych jak i zagranicznych. Procesy te są obarczone ryzykiem operacyjnym, które może decydować o skutecznym sfinalizowaniu planowanych przejęć jak i braku osiągnięcia zamierzonych efektów z tym związanych. Istnieje ryzyko, że pomimo dynamicznego dostosowywania oferty do zmieniających się potrzeb rynkowych ich implementacja może być długotrwała i trudna, co w krótkim okresie może ujemnie wpływać na wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej. Dodatkowo przychody z nietrafionych rynkowo usług mogą nie zapewnić pokrycia wydatków poniesionych na prace badawcze oraz ich wytworzenie. Wraz ze wzrostem poziomu konkurencji na rynku marketingu w miejscu sprzedaży, w sposób znaczący wzrosło ryzyko utraty części klientów, dla których obecnie pracuje Grupa. W chwili obecnej IMS S.A. zdominowała rynek usług audiomarketingu w oparciu o rozwój i oferowanie klientom produktu z segmentu „premium”. Zwiększenie konkurencji może wpłynąć na zainteresowanie klientów IMS S.A. ofertą konkurencji, w szczególności konstruowaną z myślą o niższych segmentach rynku. Obecność jednostki dominującej w tak dużej liczbie miejsc sprzedaży powoduje, iż dynamika pozyskiwania nowych, szczególnie dużych, sieciowych klientów w obszarze usług audiomarketingu może ulec spowolnieniu. Rosnące koszty pracy oraz implementowanie nowych usług mogą wymusić konieczność podniesienia ceny oferowanych usług. Decyzja taka może wpłynąć negatywnie zarówno na dynamikę pozyskiwania nowych klientów, jak i wynik finansowy IMS, a co za tym idzie wyniki Grupy.

Przejmowanie funkcjonujących podmiotów, w tym zagranicznych, może powodować ryzyko związane z implementacją własnych systemów zarządzania w przejmowanych organizacjach. Podstawowym niebezpieczeństwem podczas realizacji strategii rozwoju w drodze akwizycji innych podmiotów jest trudność oceny sytuacji finansowej i biznesowej podmiotów będących przedmiotem inwestycji. W przypadku zrealizowania się takiego ryzyka, zakup spółki może mieć negatywny wpływ na wyniki skonsolidowane przyszłej grupy kapitałowej. Zarząd Spółki Dominującej zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań, by ograniczyć możliwość zaistnienia takiego ryzyka. Zarząd IMS S.A. wybierając potencjalne spółki do akwizycji skupia się na przedsiębiorstwach rentownych, o dobrych

perspektywach wzrostu. Ponadto IMS S.A. przeprowadzi pełne badanie due diligence potencjalnego przedmiotu akwizycji, mające na celu rozpoznanie i zminimalizowanie wszelkich ryzyk związanych z przeprowadzeniem transakcji.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy od kluczowych pracowników**

Grupa Kapitałowa IMS prowadzi działalność usługową, w której ważne znaczenie mają zasoby ludzkie. Doświadczenie i wiedza kluczowych pracowników przekłada się na unikalną pozycję konkurencyjną. Rynek pracy osób z kwalifikacjami wykorzystywanymi przez spółki Grupy charakteryzuje się niską rotacją, co wzmacnia znaczenie tego czynnika ryzyka. W przypadku odejścia z Grupy kluczowych pracowników, tempo rozwoju spółek mogłoby ulec osłabieniu. Ponadto, w przypadku przejścia kluczowych pracowników do firm konkurencyjnych, istniałoby ryzyko, iż firmy te mogłyby rozpocząć świadczenie usług o podobnym charakterze w stosunku do działalności Grupy. Wzrost konkurencyjności na rynku pracy w Polsce, wynikający m.in. z członkostwa w Unii Europejskiej oraz widoczna presja na podnoszenie wynagrodzeń może spowodować sytuację, w której koszty wynagrodzeń będą rosły w tempie szybszym aniżeli zakłada to Zarząd.

#### **Ryzyko uzależnienia świadczenia usług Jednostki Dominującej od umów podpisanych z partnerami handlowymi**

Emitent realizuje swoje usługi w obiektach klienta, m.in. w galeriach i sieciach handlowych. Emitent podpisuje wieloletnie kontrakty, głównie na okres 3-5 lat, na podstawie których może realizować usługi z zakresu marketingu sensorycznego w powyższych obiektach. Istnieje ryzyko, iż ze względu na zmianę polityki działalności galerie, sieci handlowe lub inni partnerzy wypowiedzą lub nie przedłużą zawartych umów, co wpłynie na obniżenie przychodów realizowanych przez Emitenta. Aby ograniczyć powyższe ryzyko, niektóre umowy zawierane przez Emitenta obwarowane są karami umownymi, pozwalającymi na pokrycie części utraconych przychodów. Ponadto w przypadku świadczenia usług audiomarketingowych umowy zawierane z galeriami i sieciami handlowymi obejmują podział zysków z emisji reklam pomiędzy Emitentem a danym kontrahentem. Galerie handlowe lub sieci handlowe za udostępnienie swojej powierzchni dostają określony procent wypracowanego zysku Emitenta, co istotnie ogranicza ryzyko zerwania umowy.

#### **Ryzyko szkód poczynionych klientom na skutek wadliwej pracy urządzeń**

Grupa posiada swoje urządzenia techniczne w kilku tysiącach punktach handlowych na terenie kraju i poza jego granicami. Są one skomunikowane z siedzibą IMS S.A. poprzez łącza internetowe i satelitarne. Istnieje ryzyko zaprzestania działania urządzenia z powodów wewnętrznych



(wadliwej konstrukcji, błędów w produkcji) jak i zewnętrznych (problemy z łączami satelitarnymi, dostępem do Internetu). Wszystkie przerwy w dostawie usług spowodowane wadami technicznymi urządzeń mogą skutkować w roszczeniach reklamacyjnych i powodować wypłatę odszkodowań przez Spółki Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko sezonowości przychodów**

Ryzyko sezonowości pojawia się w części przychodów związanych ze sprzedażą reklam. W związku z powyższym, okresy zwiększonej konsumpcji w punktach sprzedaży (akumulacja sprzedaży następuje w okresach związanych ze Świątami Bożego Narodzenia i Wielkiej Nocy) mogą również skutkować w większych przychodach Grupy z tytułu sprzedaży reklam. Równocześnie mniejsze obroty u największych klientów Grupy (sieci handlowe, galerie handlowe, sieci sklepów) w określonych częściach roku (początek roku, wakacje) mogą wpłynąć na niższe przychody z reklam Grupy.

#### **7. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH**

Szczegółowy opis pozycji pozabilansowych zidentyfikowanych w spółkach Grupy Kapitałowej IMS znajduje się w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy IMS za 2013 r. w nocie D4.

Warszawa, 29 kwietnia 2014 r.

Michał Kornacki	Prezes Zarządu
Dariusz Lichacz	Wiceprezes Zarządu
Wojciech Grendziński	Wiceprezes Zarządu
Piotr Bielawski	Wiceprezes Zarządu