

**RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS**

**Warszawa, 13 listopada 2015 r.**

## SPIS TREŚCI:

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS.....	4
I. KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS .....	6
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ IMS.....	6
2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	9
3. STANOWISKO EMITENTA ODNOŚNIE OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2015 ROK .....	13
4. POZOSTAŁE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I GRUPY EMITENTA .....	14
4.1. Uchwała nr 7 NWZA z dnia 19 lutego 2015 roku - upoważnienie Zarządu IMS S.A. do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru .....	14
4.2. Projekt Funbox .....	14
4.3. Opcja na zakup udziałów w Mood Factory Sp. z o.o. ....	15
4.4. Aneks do Umowy Inwestycyjnej dotyczącej przejęcia IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.) .....	17
4.5. Skup akcji własnych.....	17
4.6. Umorzenie skupionych akcji własnych.....	18
4.7. Objęcie akcji serii H w ramach Programu Motywacyjnego II .....	19
4.8. Strategia komunikacji marki IMS na lata 2015 - 2018.....	19
4.9. Rezygnacja z planowanego przejęcia spółki działającej w branży Emitenta.....	20
5. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	21
6. STRUKTURA AKCJONARIATU .....	22
7. INFORMACJE DODATKOWE.....	24
7.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym i finansowym.....	24
7.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	25
7.3. Sprawy sądowe, inne postępowania .....	25
7.4. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku.....	26
7.5. IMS S.A. Liderem Przedsiębiorczości 2015.....	26
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS.....	28
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	29
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	30
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	32
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	34
1. ZASADY SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	35
1.1. Oświadczenie o zgodności.....	35
1.2. Zasady rachunkowości .....	35
1.3. Zmiany zasad rachunkowości.....	35
1.4. Wartości szacunkowe.....	37
1.5. Informacje na temat segmentów działalności .....	38
1.6. Sezonowość i cykliczność sprzedaży .....	43
2. NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	44
Nota R1 – Zysk na jedną akcję.....	44

Nota R2 – Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	45
Nota R3 – Przychody i koszty finansowe .....	45
Nota R4 – Podatek dochodowy.....	46
Nota A1 – Wartość firmy.....	46
Nota A2 – Wartości niematerialne i prawne .....	46
Nota A3 – Rzeczowe aktywa trwałe .....	47
Nota A4 – Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	48
Nota A5 – Zapasy .....	48
Nota A6 – Należności .....	49
Nota A7 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	49
Nota A8 – Instrumenty finansowe .....	50
Nota P1 – Kapitał podstawowy.....	51
Nota P2 – Kredyty i pożyczki .....	52
Nota P3 – Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	54
Nota P4 – Rezerwy na zobowiązania .....	54
3. INFORMACJE DODATKOWE.....	55
3.1. Dywidenda.....	55
3.2. Informacja dotycząca liczby pracowników Grupy Kapitałowej IMS.....	55
3.3. Zobowiązania warunkowe .....	55
3.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	56
3.5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	58
3.6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	58
III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA IMS S.A. ....	59
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	59
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	60
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	62
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	64
1. INFORMACJE DODATKOWE DO KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ IMS S.A. ....	65
1.1. Zasady rachunkowości i zmiana szacunków .....	65
1.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	65
1.3. Informacja dotycząca liczby pracowników IMS S.A.....	65
1.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	65
1.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	67
ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO .....	68

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.	30 września 2014 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.	30 września 2014 r.
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	27 468	25 662	6 605	6 139
<b>EBIT</b>	<b>5 585</b>	<b>4 856</b>	<b>1 343</b>	<b>1 162</b>
Amortyzacja	2 352	2 174	566	520
<b>Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)</b>	<b>7 937</b>	<b>7 030</b>	<b>1 909</b>	<b>1 682</b>
Zysk brutto	5 501	4 741	1 323	1 134
<b>Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 508</b>	<b>3 889</b>	<b>1 084</b>	<b>930</b>
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>4 533</b>	<b>3 894</b>	<b>1 090</b>	<b>932</b>
<b>Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję)</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 750	6 675	1 623	1 597
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 779)	(3 280)	(668)	(785)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 770)	(1 681)	(906)	(402)
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>201</b>	<b>1 714</b>	<b>48</b>	<b>410</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
	<b>30 września 2015 r.</b>	<b>31 grudnia 2014 r.</b>	<b>30 września 2015 r.</b>	<b>31 grudnia 2014 r.</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	8 652	8 042	2 041	1 887
Należności krótkoterminowe	5 598	7 841	1 321	1 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 031	8 830	2 131	2 072
Kapitał własny	18 552	17 355	4 377	4 072
Zobowiązania długoterminowe	3 618	2 806	854	658
Zobowiązania krótkoterminowe	7 664	9 587	1 808	2 249

### Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych:

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EUR obowiązującego na dzień 30.09.2015 r. - 4,2386 PLN/EUR i dane porównywalne na dzień 31.12.2014 r. - 4,2623 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 9 miesięcy zakończonych 30.09.2015 r. - 4,1585 PLN/EUR i dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r. - 4,1803 PLN/EUR.

**KWARTALNE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS**

## I. KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS

### 1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej IMS

IMS Spółka Akcyjna (dalej „IMS S.A.”; „Spółka”; „Emitent”) została utworzona w wyniku przekształcenia Internet Media Services Sp. z o.o. w spółkę akcyjną w dniu 10 kwietnia 2007 r. Internet Media Services Sp. z o.o. powstała w 2000 roku.

Dane teleadresowe i rejestracyjne na dzień publikacji raportu	
Siedziba	ul. Puławska 366, 02-819 Warszawa
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st.Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000278240
Kapitał zakładowy	673.319,26 PLN
NIP	525-22-01-663
REGON	016452416
Strona www	<a href="http://www.ims.fm">www.ims.fm</a>
Telefon	+48 /22/ 870 67 76
Fax	+48 /22/ 870 67 33

Zgodnie z przyjętą w II kwartale 2015 roku strategią komunikacji marki IMS na lata 2015 – 2018 oraz strategią komunikacji dla całej Grupy Kapitałowej, z dniem 15 czerwca 2015 r. Emitent zmienił swoją nazwę z Internet Media Services S.A. na IMS Spółka Akcyjna (nazwa skrócona IMS S.A.). Zmiana firmy Spółki została przyjęta Uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMS S.A. z dnia 3 czerwca 2015 roku. Zmiana danych Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 15 czerwca 2015 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

W pierwszych trzech kwartałach 2015 roku skład Grupy Kapitałowej IMS nie uległ zmianie, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji czy zaniechania działalności.

Na dzień 30 września 2015 roku Grupę Kapitałową IMS („Grupa IMS”; „Grupa”) tworzą spółki:

Szczegół powiązania	Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					Stan na 30 września 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
<b>Jednostka dominująca</b>	IMS Spółka Akcyjna	IMS S.A.	ul. Puławska 366; Warszawa; Polska	x	x	x
<b>Szczegół pierwszy</b>	IMS r&d spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Tech Cave Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)	IMS r&d sp. z o.o. (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.)	ul. Lipowa 3; Kraków; Polska	19.01.2006 r.	100,00%	100,00%
	Videotronic Media Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	VMS Sp. z o.o.	ul. Puławska 366; Warszawa; Polska	18.05.2007 r.	100,00%	100,00%
	IMS events spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Entertainment Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)	IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.)	ul. Królowej Marysieńki 94A; Warszawa; Polska	31.03.2014 r.	73,00%	73,00%

### Jednostki podlegające konsolidacji

Szczegół powiązania	Jednostka	Metoda konsolidacji
<b>Jednostka dominująca</b>	IMS Spółka Akcyjna	pełna
<b>Szczegół pierwszy</b>	IMS r&d spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Tech Cave Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)	pełna
	Videotronic Media Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	pełna
	IMS events spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Entertainment Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)	pełna *

\* Konsolidacja sprawozdania finansowego IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.) rozpoczęła się od 1 kwietnia 2014 roku.

### Zmiana nazw spółek zależnych

W wyniku realizacji nowej strategii komunikacji Grupy IMS, na zgromadzeniach wspólników w czerwcu 2015 r. nastąpiły zmiany nazw dwóch spółek zależnych: Entertainment Group Sp. z o.o. zmieniła nazwę na IMS events spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona IMS events sp. z o.o.) natomiast Tech Cave Sp. z o.o. - na IMS r&d spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona IMS r&d sp. z o.o.). Sąd zarejestrował zmiany w lipcu 2015 r. (IMS events sp. z o.o.) i w sierpniu 2015 r. (IMS r&d sp. z o.o.).

Dla potrzeb niniejszego raportu Emitent posługiwać się będzie w raporcie nazwami spółek

poprzednią i obowiązującą, tj. IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.) i IMS r&d sp. z o.o. (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.).

### Obszary działalności

Grupa Kapitałowa IMS jest międzynarodowym dostawcą wyspecjalizowanych usług z zakresu marketingu sensorycznego w miejscu sprzedaży. Nowoczesne rozwiązania oferowane przez Grupę pozwoliły jej osiągnąć pozycję lidera na rynku polskim, jak również rozpocząć rozwój oferty na innych rynkach europejskich. Grupa dostarcza usługi, które mają na celu wpłynąć na atrakcyjność miejsc sprzedaży, jak również wzrost sprzedaży promowanego asortymentu. Działania Grupy skupiają się w trzech głównych obszarach marketingu sensorycznego:

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

Powyższe dziedziny stanowią trzon marketingu sensorycznego, który jest działaniem polegającym na umiejętnym dobraniu odpowiednich bodźców dźwiękowych, wizualnych i zapachowych w celu wywołania oczekiwanych reakcji u klientów. Wraz z przejściem w 2014 roku IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.), Grupa IMS poszerzyła dodatkowo portfolio oferowanych usług o działalność eventowo-promocyjną.

Misją Grupy jest pozostanie wiodącym dostawcą rozwiązań podnoszących efektywność i atrakcyjność miejsc sprzedaży. Ideą Grupy jest oferowanie kompleksowych rozwiązań marketingowych, które odciążą klienta od implementacji, zarządzania oraz 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 dobrana muzyka i/lub zapach, treść reklamowa oraz jej sposób przekazu pozwala na uzyskanie odpowiednich skojarzeń z marką, jak również kreuje lojalność wobec marki),
- zwiększenie sprzedaży.

Podstawowe obszary działalności IMS S.A. wg PKD to:

- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca reklamowego – PKD 73.12.D;
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych – PKD 59.20.Z;
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca reklamowego w radio i telewizji – PKD 73.12.A;
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - PKD 62.09.Z;
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych – PKD 77.39.Z;
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca reklamowego w mediach elektronicznych (Internet)



– PKD 73.12.C;

- Działalność związana z produkcją filmów, nagrań video i programów telewizyjnych – PKD 59.11.Z;
- Produkcja filmów i nagrań video – PKD 59.12.Z;
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z;
- Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z.

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

Po pierwszych trzech kwartałach 2015 r. Grupa IMS odnotowała następujący wzrost przychodów i zysków:

	Wyniki IIIQ 2015	Wyniki IIIQ 2014	Różnica IIIQ 2015 vs IIIQ 2014	
			(wartościowo)	(%)
Przychody netto ze sprzedaży	27 468	25 662	1 806	107%
EBIT	5 585	4 856	729	115%
EBITDA	7 937	7 030	907	113%
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 533	3 894	639	116%

Głównymi kategoriami przychodów w Grupie IMS są przychody z tytułu usług abonamentowych audio, video i aroma, z tytułu usług reklamowych audio, produktów i usług Digital Signage oraz eventów.

Tabela poniżej prezentuje przychody w poszczególnych segmentach (po wyłączeniach konsolidacyjnych).

Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.		Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.		Zmiana IIIQ 2015 vs IIIQ 2014	
	wartościowo	udział % w przychodach netto ze sprzedaży	wartościowo	udział % w przychodach netto ze sprzedaży	wartościowo	procentowo
Abonamenty audio i video	10 253	37%	9 964	39%	289	3%
Usługi reklamowe audio	5 572	20%	5 366	21%	206	4%
Digital Signage	3 811	14%	4 221	16%	(410)	(10%)
Abonamenty aroma	3 163	12%	2 792	11%	371	13%
Eventy	2 474	9%	1 821	7%	653	36%
Sprzedaż towarów i materiałów*	1 787	7%	1 358	5%	429	32%
Pozostała sprzedaż**	408	1%	140	1%	268	191%
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>27 468</b>	<b>100%</b>	<b>25 662</b>	<b>100%</b>	<b>1 806</b>	<b>7%</b>

\* urządzenia aromabox, zapachy aroma, wzmacniacze, głośniki i monitory

\*\* sprzedaż do Mood Factory Sp. z o.o., najem i inne

Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w pierwszych trzech kwartałach 2015 r. w stosunku do analogicznego okresu roku 2014, wynika w dużej mierze z konsolidacji w całym okresie trzech kwartałów

2015 r. IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.), przejętej 31 marca 2014 r. (IMS events sp. z o.o. w I kwartale 2014 r. nie była objęta konsolidacją), a także z rosnącej sprzedaży sprzętu oraz urządzeń i zapachów aroma.

Wśród dotychczasowych segmentów działalności Grupy widoczny jest stały, systematyczny wzrost przychodów z usług abonamentowych audio, video i aroma. Spadek w segmencie Digital Signage wynika z mniejszej sprzedaży systemów galeryjnych oraz usług reklamowych video. W segmencie tym spodziewane są lepsze wyniki sprzedażowe w IV kwartale roku obrotowego.

Od początku 2015 roku, Grupa wzmacnia potencjał sprzedażowy i technologiczno – programistyczny w IMS r&d sp. z o.o. (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.). Ma to na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży systemów galeryjnych produkowanych przez IMS r&d sp. z o.o. (standy, lokalizatory i rabatometry). Wzrost sprzedaży powinien być szczególnie zauważalny od przełomu 2015 i 2016 roku. Szacunkowy wzrost kosztów w całym 2015 roku w stosunku do roku 2014, jakie Grupa poniesie w związku z w/w działaniami, to ok. 0,3 mln PLN.

W 2015 roku Grupa w ramach realizacji nowej strategii komunikacji marki znacząco wzmacnia działania komunikacyjne, mające na celu zwiększenie rozpoznawalności produktów i usług oferowanych przez spółki Grupy na rynku, co w perspektywie kilkunastu miesięcy powinno przełożyć się na wzrost sprzedaży. Działania te to m.in. szerszy udział w targach i konferencjach branżowych, panele eksperckie, wyższe wydatki reklamowe w internecie i specjalistycznej prasie. W porównaniu do roku 2014, w roku 2015 szacowany wzrost kosztów z tego tytułu to ok. 0,3 mln PLN.

Zarząd IMS S.A. w/w wydatki dotyczące wzmocnienia potencjału IMS r&d sp. z o.o. oraz działań komunikacyjno- marketingowych, które obciążą dodatkowo wynik 2015 roku na łączną kwotę ok. 0,6 mln PLN, postrzega jako inwestycję, niezbędną do wzmacniania pozycji lidera na rynku polskim oraz budowania wartości na rynkach zagranicznych. W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę wyniki Grupy za dwa ostatnie lata obrotowe oraz utrzymujący się od około dwóch lat bardzo dobry standing finansowy Grupy, rok 2015 jest optymalnym okresem na rozpoczęcie tego typu działań, które powinny zapoczątkować zwiększeniem dynamiki sprzedaży w średnioterminowej perspektywie.

W I półroczu br. IMS S.A., w wyniku ugody, otrzymała od byłego członka zarządu niegdysiejszej spółki zależnej Videotronic Espana Multimedia S.A. (zbytej ze struktur Grupy IMS w grudniu 2011 r.) odszkodowanie, w wysokości łącznej 30 tys. euro (kwota 125 tys. PLN ujęta w "pozostałych przychodach operacyjnych"). Pierwsza część odszkodowania w wysokości 20 tys. euro (83 tys. PLN) z tytułu pokrycia ewentualnych kosztów (jeżeli będzie to w interesie Spółki) odzyskania z punktów sprzedaży na terenie Hiszpanii i Portugalii kilku – i kilkunastoletnich urządzeń stanowiących własność IMS S.A. (urządzenia te były dzierżawione przez Videotronic Espana Multimedia S.A. w latach 2007 - 2012; w księgach IMS S.A. są w pełni zamortyzowane i ich wartość bilansowa wynosi 0), została wpłacona w marcu 2015 r. Drugą część odszkodowania z tytułu odstąpienia przez IMS S.A. od postępowania sądowego wobec tego członka zarządu w sprawie europejskiego nakazu płatniczego (wynikającego z porozumienia o rozliczeniu niedoborów inwentaryzacyjnych z czerwca 2011 roku) w wysokości 10 tys. euro (42 tys. PLN) Spółka otrzymała w czerwcu bieżącego roku.

Tabela: Analiza wskaźnikowa

Parametr	Formuła obliczeniowa	Okres 9	Okres 12	Okres 9
		miesiące zakończony 30.09.2015 r.	miesiące zakończony 31.12.2014 r.	miesiące zakończony 30.09.2014 r.
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	28,9%	26,5%	27,4%
Rentowność netto	$\frac{\text{zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	16,5%	14,9%	15,2%

Parametr	Formuła obliczeniowa	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	30 września 2014 r.
Dług netto (mln PLN)	dług oprocentowany minus środki pieniężne	(4,7)	(4,1)	(2,8)

Grupa odnotowała progres wszystkich w/w wskaźników finansowych w porównaniu do wskaźników osiągniętych w analogicznym okresie 2014 roku jak i w całym roku 2014.

Grupa IMS posiada nadwyżkę netto środków finansowych nad długiem oprocentowanym. Nadwyżka ta, w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku (pomimo wypłaty w czerwcu br. dywidendy za rok 2014 w wysokości 2,7 mln PLN) wzrosła w stosunku do końca 2014 roku o 0,6 mln PLN.

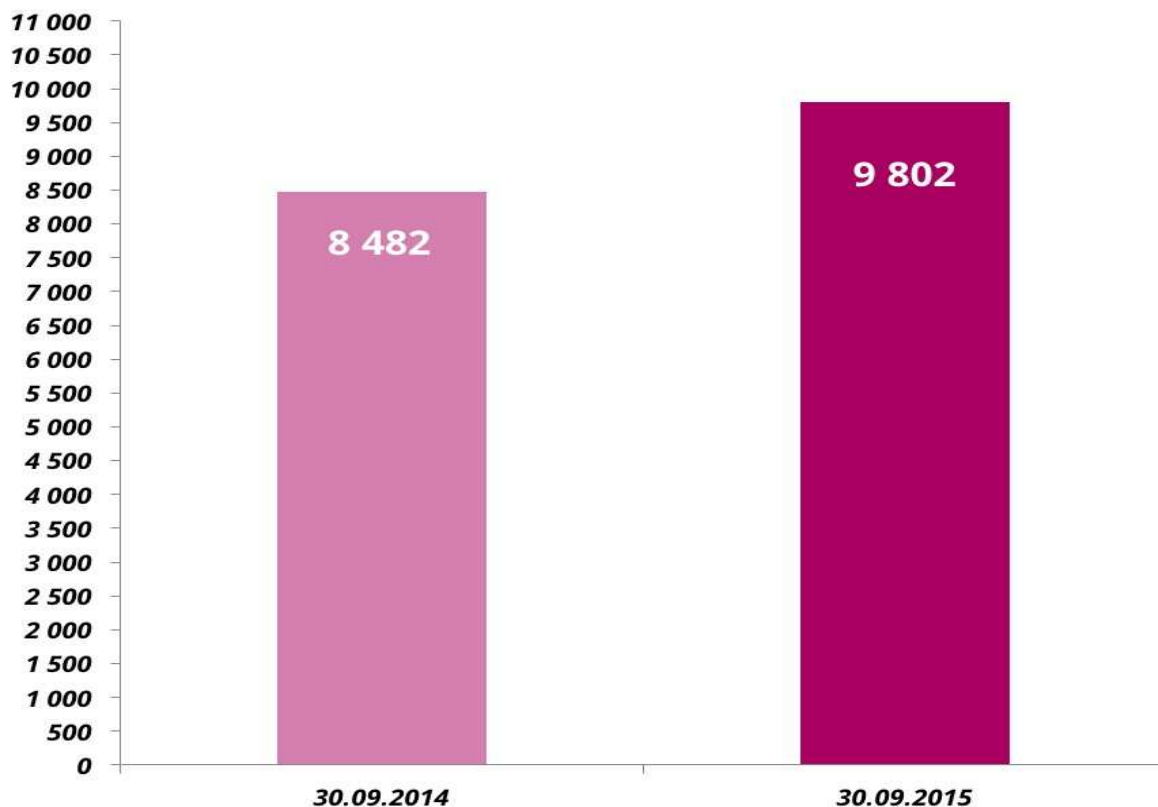
### **Rozwój usług abonamentowych**

Grupa IMS jest liderem rynku marketingu sensorycznego w Polsce, coraz skuteczniej również rozwija swoje usługi w innych krajach. Na dzień 30 września 2015 roku Grupa dostarczała abonamentowe usługi interaktywnego systemu audio i video do 8.061 lokalizacji (lokalizacja = pojedyncze urządzenie audio, video lub aromabox, za które pobierana jest opłata abonamentowa). Na dzień 30 września 2014 roku Grupa świadczyła w/w usługi w 7.009 lokalizacjach – wzrost w ciągu jednego roku działalności wyniósł więc 1.052 lokalizacji. Rozwój usług aromamarketingu również spowodował znaczący przyrost liczby obsługiwanych lokalizacji. Na dzień 30 września 2015 roku, w porównaniu ze stanem na dzień 30 września 2014 r., Grupa zwiększyła ilość lokalizacji, w których świadczona jest usługa z 1.473 do 1.741 – wzrost o 268 lokalizacji. Łącznie na dzień 30 września 2015 roku Grupa dostarczała usługi abonamentowe oparte w większości o długoterminowe kontrakty do 9.802 lokalizacji (stan na dzień 30 września 2014 r. to 8.482 lokalizacji) - wzrost w ciągu roku działalności o 1.320 lokalizacji. W samym III kwartale 2015 roku Grupa zwiększyła liczbę obsługiwanych lokalizacji o 362, w tym: 260 lokalizacji z usługą interaktywnego systemu audio i video i 102 lokalizacje z usługą aromamarketingu. Przychody abonamentowe oparte w zdecydowanej większości o kilkuletnie kontrakty stanowią niemal 50% wszystkich przychodów Grupy.

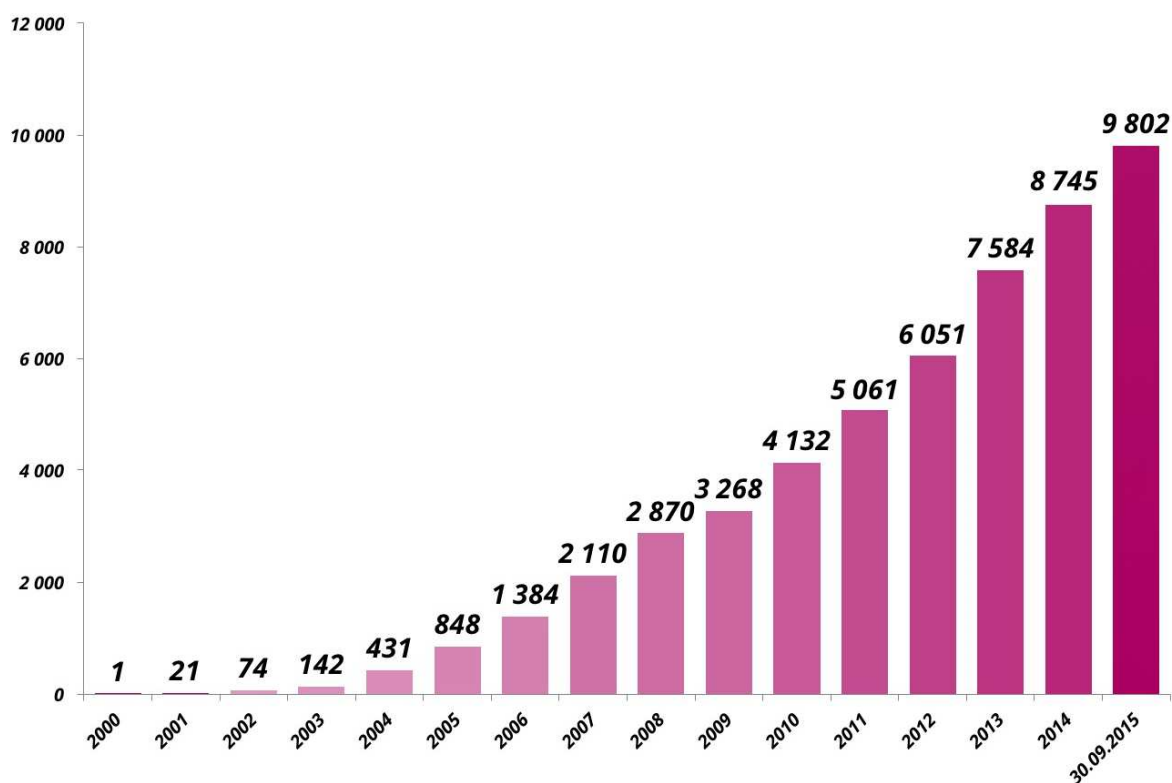
*Tabela: Ilość obsługiwanych lokalizacji oraz kampanii reklamowych w IIIQ 2015 r. i IIIQ 2014 r.*

	Na dzień 30 września 2015 r.	Na dzień 30 września 2014 r.	Wskaźnik wzrostu IIIQ 2015/IIIQ 2014	
			wartościowy	procentowy
Ilość obsługiwanych lokalizacji handlowych (abonamenty audio i video)	8 061	7 009	1 052	15%
Ilość obsługiwanych lokalizacji handlowych (abonamenty aroma)	1 741	1 473	268	18%
<b>Lokalizacje abonamentowe łącznie</b>	<b>9 802</b>	<b>8 482</b>	<b>1 320</b>	<b>16%</b>
Ilość kampanii reklamowych audio	2 411	2 330	81	3%
Ilość kampanii reklamowych Digital Signage	765	852	(87)	(10%)

Wykres: Lokalizacje abonamentowe – wzrost w ciągu 1 roku



Wykres: Wzrost liczby obsługiwanych przez Grupę Kapitałową IMS lokalizacji abonamentowych w okresie 2000 r. – 30.09.2015 r.



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

## **Inwestycje**

Tabela: Nakłady inwestycyjne Grupy IMS

OKRES	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowe aktywa trwałe			SUMA NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH
	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	
01.01.2015 – 30.09.2015	35	2 224	446	122	<b>2 827</b>
01.01.2014 – 30.09.2014	336	1 779	382	319	<b>2 816</b>

Wydatki Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne, zostały sfinansowane w drodze leasingu finansowego oraz własnymi środkami wypracowanymi z działalności operacyjnej.

### **3. Stanowisko Emitenta odnośnie opublikowanych prognoz na 2015 rok**

W dniu 14 maja 2015 roku Spółka opublikowała prognozę wyników Grupy Kapitałowej IMS na 2015 rok. Opublikowana prognoza zakłada osiągnięcie przez Grupę w 2015 roku następujących parametrów:

- przychody netto ze sprzedaży 41,5 mln PLN;
- EBIT w wysokości 8,15 mln PLN;
- EBITDA w wysokości 11,25 mln PLN;
- Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 6,6 mln PLN.

Zarząd Spółki podtrzymuje w/w prognozy finansowe na 2015 rok.

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

### **4.1. Uchwała nr 7 NWZA z dnia 19 lutego 2015 roku - upoważnienie Zarządu IMS S.A. do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru**

W dniu 19 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie zmiany Statutu Spółki, w tym upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru. Zarząd IMS S.A. został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję do 3.300.000 (trzy miliony trzysta tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii I o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 66.000 (sześćdziesiąt sześć tysięcy) złotych, co stanowi podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych. Wysokość kapitału docelowego wynosi 66.000 (sześćdziesiąt sześć tysięcy) złotych. W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego przez okres trzech lat, począwszy od daty wpisu upoważnienia dla Zarządu (zmiany Statutu) do rejestru przedsiębiorców. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w § 6a ust. 1 Statutu. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje zarówno za wkłady pieniężne, jak i za wkłady niepieniężne.

Cenę emisyjną akcji serii I każdorazowo ustala Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki został upoważniony do pozbawienia Akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego w § 6a ust. 1 Statutu.

Wyłączenie w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego uznane zostało za celowe ze względu na możliwość skierowania ofert nabycia akcji do podmiotów, które mogłyby być zainteresowane nabyciem pakietów akcji, a które nie są Akcjonariuszami Spółki. Oferowanie akcji nowych emisji z możliwością wyłączenia prawa poboru jest elastycznym narzędziem, które pozwoli pozyskać kapitał niezbędny dla nabycia kontrolnych pakietów akcji lub udziałów w spółkach, których wyniki finansowe winny przełożyć się na zwiększenie przychodów i zysków Grupy Kapitałowej IMS, a w konsekwencji na zwiększenie wartości akcji IMS S.A.

W dniu 4 marca 2015 roku Zarząd powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 26 lutego 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st.Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zmian w Statucie Spółki, w tym zmiany wysokości kapitału docelowego Spółki oraz zmiany wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

### **4.2. Projekt Funbox**

W dniu 29 października 2015 roku (komunikat ESPI 54/2015 z 29 października 2015 r.) strony porozumienia dot. projektu Funbox, tj. IMS S.A., Laboratorium Projektów Innowacyjnych Sp. z o.o. (dalej "LabPi") oraz Pan Jacek Kwaśniak przedłużyły do dnia 30 listopada 2015 roku termin zakończenia negocjacji i podpisania finalnej umowy inwestycyjnej dotyczącej zawartego w dniu 2 grudnia 2014 roku porozumienia ws. warunków współpracy oraz ewentualnego przejęcia przez IMS S.A. pakietu większościowego LabPi od udziałowca i prezesa w/w spółki Pana Jacka Kwaśniaka.

Projekt "Funbox – mobilna szafa grająca" rozwijany jest przez LabPi i bazuje na mobilnej aplikacji muzycznej działającej na zasadzie szafy grającej, z wykorzystaniem serwera muzycznego służącego do emisji utworów muzycznych, zainstalowanego w danym obiekcie należącym do partnera handlowego. Zgodnie

z założeniami Projektu Funbox, stworzona przez LabPi aplikacja mobilna ma umożliwiać klientom partnerów handlowych, za określoną opłatą, sterowanie znajdującym się w lokalu serwerem muzycznym, poprzez publiczne odtworzenie w lokalu partnera handlowego wybranego przez klienta utworu z zamieszczonej na serwerze muzycznym playlisty. IMS S.A. zajmowałby się pozyskiwaniem klientów dla w/w usługi, dostarczaniem sprzętu (serwery muzyczne) oraz kontentu muzycznego, pobierając ustalone przez strony prowizje i opłaty od w/w czynności. W założeniach, model biznesowy zakłada rozwój usługi poprzez abonamentowy system sprzedaży do partnerów handlowych Spółki oraz nowych, pozyskanych w tym celu obiektów handlowych oraz uzyskiwanie przychodów z opłat ponoszonych przez finalnych użytkowników aplikacji Funbox. Spółka LabPi jest we wczesnej fazie rozwoju i zajmuje się przygotowaniem i developmentem aplikacji Funbox, na który to cel spółka ta pozyskała dotację unijną w wysokości 433 tys. PLN. Strony porozumienia ustaliły, że IMS S.A. posiadać będzie opcję zakupu większościowego pakietu udziałów w LabPi (między 70%, a 100%), wykonywalną najwcześniej po upływie 2 lat od daty podpisania finalnej umowy inwestycyjnej i nie później niż w ciągu 5 lat od daty podpisania wspomnianej umowy inwestycyjnej. Cena nabycia udziałów wstępnie ustalona została jako krotność zysku netto przypadającego na nabywane udziały, nie mniej jednak niż określona w porozumieniu kwota środków pieniężnych. Jednocześnie strony zastrzegły, że w toku prowadzonych dalej negocjacji możliwa jest zmiana ustalenia ceny nabycia jak również opłat i prowizji na rzecz IMS S.A. z tytułu sprzedaży usługi Funbox. Opcja zakupu nie wiąże się z jakimikolwiek wydatkami ani zobowiązaniami po stronie Spółki.

Celem współpracy i ewentualnego przejścia LabPi jest poszerzenie rodzaju usług audio świadczonych przez Grupę IMS oraz zwiększenie liczby klientów, w szczególności lokalizacji abonamentowych. Działanie to wpisane jest w założenia strategii Emitenta. W średnioterminowej perspektywie, przy powodzeniu przedsięwzięcia, przełożyć się to powinno na wzrost przychodów i zysków Grupy IMS w najbardziej stabilnym, abonamentowym obszarze działalności.

### **4.3. Opcja na zakup udziałów w Mood Factory Sp. z o.o.**

Umowa inwestycyjna i akt notarialny dot. utworzenia Mood Factory Sp. z o.o., których stroną jest między innymi IMS S.A. i inkubator przedsiębiorczości, zawarte zostały 28 grudnia 2012 r. Mood Factory została wpisana do KRS 4 marca 2013 r. Inkubator przedsiębiorczości to instytucja wspierająca rozwój biznesu, poprzez inwestycje kapitałowe w nowatorskie, innowacyjne projekty. Współpraca z inkubatorem ma na celu budowę lokalnej sieci dystrybucji usług audio- i aromamarketingu w Polsce. IMS S.A. posiada opcję zakupu od inkubatora 60 udziałów, stanowiących na dzień 30.09.2015 roku 30% kapitału zakładowego Mood Factory Sp. z o.o., wykonywalną najwcześniej w marcu 2016 roku. Inkubator, z którym Spółka współpracuje przy Mood Factory to instytucja niezależna od spółek Grupy IMS, niepowiązana w jakikolwiek sposób (poza współpracą dot. Mood Factory) z którąkolwiek ze spółek Grupy IMS ani z żadnym z członków organów spółek Grupy IMS. Celem współpracy z inkubatorem przedsiębiorczości jest minimalizacja ryzyka gospodarczego. Nowe projekty, a takim jest rozwój usług Spółki na krajowych rynkach lokalnych (obejmujących mniejsze miasta i miejscowości rozsiane na terytorium Polski), niosą ze sobą duże ryzyko niepowodzenia i tym samym utraty zainwestowanych środków. W przypadku Mood Factory ryzyko to ponosi inkubator, finansujący w 100% przedsięwzięcie – inkubator przedsiębiorczości zainwestował blisko 0,8 mln PLN (był to jedyny wkład gotówkowy w spółkę, pozostali udziałowcy nie wnosili wkładów pieniężnych) w zamian za objęcie 30% udziałów w Mood Factory. Innowacyjność projektu i wysokie ryzyko z nim związane polega na nowym kanale dystrybucji i nowej grupie klientów docelowych – pojedyncze sklepy, salony fryzjerskie, salony fitness, puby, restauracje. W swojej dotychczasowej działalności Grupa IMS współpracuje bowiem głównie z dużymi brandami, sieciami FMCG, galeriami handlowymi oraz sieciami hiper- i supermarketów. Realizowanie takiego projektu w ramach Grupy Kapitałowej IMS wiązałoby się z: (i) wydatkowaniem własnych środków, (ii) ryzykiem straty środków i pogorszenia wyników finansowych Grupy IMS. Posiadanie opcji zakupu od inkubatora 30% udziałów, na którą IMS S.A. nie wydatkowała żadnych środków ( premia opcyjna = 0), pozwalać będzie w przypadku powodzenia działalności Mood Factory na zakup udziałów po cenie ustalonej w umowie inwestycyjnej (jest to kwota zainwestowanego przez inkubator kapitału powiększona o premię dla inkubatora, wyliczalną na bazie

zawartych w umowie parametrów związanych z terminem realizacji opcji i wynikami Mood Factory Sp. z o.o.). W ten sposób Grupa Kapitałowa IMS posiadałaby przynoszącą zyski jednostkę stowarzyszoną, której wynik netto proporcjonalnie do wielkości posiadanych udziałów (30%) powiększałby zysk netto Grupy IMS. Tym niemniej, Spółka w przypadku powodzenia działalności Mood Factory Sp. z o.o. dążyć będzie do przejęcia całego przedsiębiorstwa i konsolidacji metodą pełną. Przejęcie takie zgodnie z realizowaną strategią Emitenta, zapewniłoby znaczący wzrost ilości posiadanych lokalizacji płacących comiesięczny abonament i tym samym wzrost przychodów, zysku operacyjnego oraz zysku netto Grupy IMS. W trakcie bieżącej współpracy z Mood Factory, Grupa IMS realizuje zyski na sprzedaży usług, towarów i materiałów do Mood Factory. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych. Członkowie Zarządu IMS S.A. uczestniczący w Mood Factory (Michał Kornacki, Dariusz Lichacz i Piotr Bielawski) to pomysłodawcy koncepcji współpracy ze spółkami tworzonymi przy udziale kapitału pochodzącego z inkubatorów przedsiębiorczości.

Posiadana przez IMS S.A. opcja zakupu nie wiąże się z jakimikolwiek obecnymi lub przyszłymi zobowiązaniami po stronie Spółki. Na dzień bilansowy IMS S.A. wycenia instrument finansowy w cenie nabycia (równej zero), ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej.

W dniu 1 października 2015 roku podpisane zostało porozumienie do Umowy Inwestycyjnej z dnia 21.12.2012 r. oraz Aneks nr 1 do tejże Umowy. Głównym celem podpisanego Porozumienia i Aneksu do Umowy były:

- konieczność wzmocnienia sił sprzedażowych celem zdynamizowania tempa pozyskiwania nowych klientów;
- związana z wyżej wymienionym punktem zmiana na stanowisku prezesa zarządu i wprowadzenie nowego modelu sprzedaży opartego o większą ilość handlowców terenowych, budowę struktury telesales oraz sprzedaż w kanale internetowym.

W dniu 1 października 2015 r. IMS S.A. udzieliła Mood Factory Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 300 tys. PLN na rozwój sieci sprzedaży i zdynamizowanie tempa pozyskiwania lokalizacji abonamentowych. Pożyczka ma charakter długoterminowy, jej zwrot może być wymagany nie wcześniej niż 1 kwietnia 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę w wysokości 4 %. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka ma wbudowaną opcję konwersji na 14 udziałów Mood Factory, na żądanie Pożyczkodawcy, począwszy od 1 kwietnia 2016 r.

#### **Struktura udziałowców Mood Factory Sp. z o.o. na dzień publikacji raportu:**

<b>Udziałowiec</b>	<b>Liczba udziałów</b>	<b>Udział %</b>
PAIP (Poznański Akademicki Inkubator Przedsiębiorczości)	60	29%
Piotr Bielawski	44	21%
Michał Kornacki	43	21%
Seed Investments Sp. z o.o.	20	10%
Nomada Polska Sp. z o.o.	14	7%
Dariusz Lichacz	14	7%
Patryk Wierniuk	6	3%
Wiktor Łyczko	5	2%

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



**Podstawowe dane finansowe Mood Factory Sp. z o.o. według stanu na 30.09.2015 r.**

(podane przez Zarząd Mood Factory Sp. z o.o., sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości):

<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 r.</b>
<b>Rachunek zysków i strat</b>	
Przychody netto ze sprzedaży	591
EBIT	(149)
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	(74)
Strata netto	(148)
<b>Bilans</b>	<b>30 września 2015 r.</b>
Wartości niematerialne i prawne	233
Rzeczowe aktywa trwałe	-
Należności krótkoterminowe	188
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90
Kapitał własny	290
Zobowiązania długoterminowe	-
Zobowiązania krótkoterminowe	221

**4.4. Aneks do Umowy Inwestycyjnej dotyczącej przejścia IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.)**

W dniu 31 marca 2015 roku IMS S.A. podpisała Aneks nr 1 do Umowy Inwestycyjnej z dnia 31 marca 2014 roku. Na mocy tej Umowy Spółka nabyła 73% udziałów w IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.) od dwóch osób fizycznych posiadających 100% udziałów w IMS events sp. z o.o., tj. Pana Pawła Czerskiego i Pana Grzegorza Zięby. Podpisanie aneksu wynika z rezygnacji z dniem 31 marca 2015 roku Pana Grzegorza Zięby z funkcji Wiceprezesa Zarządu IMS events sp. z o.o. Dodatkowe wynagrodzenie (zapłata warunkowa) wynikające z modelu earn-out za lata 2015 i 2016, jakie ewentualnie wypłacone zostanie przez Spółkę, przypadnie w całości na mocy w/w Aneksu Prezesowi Zarządu IMS events sp. z o.o. Zmianie uległ także jeden z zapisów dotyczących opcji put przysługującej Emitentowi – Pan Grzegorz Zięba zwolniony został z czasowego (do 31 marca 2016 roku) wyłączenia prawa zbycia posiadanych przez siebie 34.837 sztuk akcji Emitenta serii G („lock-up”), a ewentualna wymiana 325 udziałów IMS events sp. z o.o. (31,9% kapitału zakładowego) nabytych od Pana Grzegorza Zięby nastąpiłaby w zamian za środki pieniężne, a nie za wydane przez IMS S.A. akcje serii G. Pozostałe warunki Umowy Inwestycyjnej z dnia 31 marca 2014 roku nie uległy zmianie.

**4.5. Skup akcji własnych**

Skup akcji własnych odbywa się na podstawie Uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 lutego 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych IMS S.A. oraz uchwalonego przez Zarząd Spółki w dniu 31 lipca 2014 roku Programu Skupu akcji własnych, zmienionego aneksem z dnia 2 grudnia 2014 roku oraz aneksem z dnia 12 lutego 2015 roku. Przed 31 lipca 2014 roku obowiązywał Program Skupu akcji uchwalony przez Zarząd Spółki w dniu 6 marca 2014 roku.

W okresie styczeń 2015 roku – listopad 2015 roku (do dnia publikacji raportu) Spółka zrealizowała dwie

transze skupu:

1) Skup akcji w okresie od 8 grudnia 2014 r. do 3 lutego 2015 r. – tzw. „II transza Programu Skupu”

W ramach II transzy skupu akcji Spółka nabyła łącznie 185.787 akcji, po średniej cenie 2,26 PLN. Koszty skupu wyniosły 796,73 PLN. Łączne wydatki na skup akcji własnych w II transzy wyniosły 419.997,19 PLN. Wartość nominalna nabytych akcji własnych wyniosła 3.715,74 PLN i stanowiła 0,55% kapitału zakładowego IMS S.A. (nabyte akcje uprawniają do 185.787 głosów na WZA, co stanowi 0,55% wszystkich głosów).

2) Skup akcji w okresie od 15 czerwca 2015 r. do 24 lipca 2015 r. – tzw. „III transza Programu Skupu”

W ramach III transzy skupu akcji Spółka nabyła 166.064 akcji, po średniej cenie 2,33 PLN. Koszt skupu wyniósł 734,03 PLN. Łączne wydatki na skup akcji własnych w ramach tej transzy wyniosły 386.941,19 PLN. Nabyte akcje stanowią 0,49% kapitału zakładowego i uprawniają do 166.064 głosów na WZA (0,49% wszystkich głosów). Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 3.321,28 PLN.

Łącznie w obu transzach (trwających w okresie 08.12.2014 r. – 24.07.2015 r.) Spółka nabyła 351.851 akcji, po średniej cenie 2,29 PLN. Koszty skupu wyniosły 1.530,76 PLN, a wydatki łączne na skup akcji w ramach obu transz wyniosły 806.938,38 PLN. Wartość nominalna nabytych akcji własnych wyniosła 7.037,02 PLN i stanowiła 1,04% kapitału zakładowego IMS S.A. (nabyte akcje uprawniają do 351.851 głosów na WZA, co stanowi 1,04% wszystkich głosów).

Natomiast w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 roku Spółka nabyła łącznie 283.505 akcji, po średniej cenie 2,30 PLN. Koszt skupu wyniósł 1.237,66 PLN. Łączne wydatki na skup akcji własnych w okresie 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r. wyniosły 652.430,93 PLN. Nabyte w okresie 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r. akcje stanowią 0,84% kapitału zakładowego i uprawniają do 283.505 głosów na WZA (0,84% wszystkich głosów). Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 5.670,10 PLN.

Łącznie w ramach prowadzonego przez Spółkę skupu akcji własnych, od początku jego trwania do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Spółka nabyła 745.293 akcje własne o łącznej wartości nominalnej 14.905,86 PLN, stanowiące 2,20% kapitału zakładowego. Łączne wydatki na skup akcji wyniosły 1.651 tys. PLN.

Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji Spółka posiada 166.064 akcje własne skupione w ramach III transzy Programu Skupu.

#### 4.6. Umorzenie skupionych akcji własnych

W dniu 3 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 359 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 8 Statutu Spółki podjęło uchwałę nr 23 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki. Walne Zgromadzenie umorzyło 579.229 (pięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela (akcji własnych Spółki), o wartości nominalnej 2 (dwa) grosze każda („Akcje”) o łącznej wartości nominalnej 11.584,58 zł (jedenaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt cztery złote i 58/100) („Akcje”), stanowiących 1,71% (jeden cały i siedemdziesiąt jeden setnych procenta) kapitału zakładowego i uprawniających do 1,71% (jeden cały siedemdziesiąt jeden setnych procenta) głosów na Walnym Zgromadzeniu, które Spółka nabyła odpłatnie, za zgodą akcjonariuszy (umorzenie dobrowolne), za wynagrodzeniem w kwocie łącznej 1.263.792,37 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa i 37/100) 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 w dniu 6 marca 2014 roku, a następnie w dniu 31 lipca 2014 roku Programu Skupu akcji własnych (zmienionego aneksem z dnia 2 grudnia 2014 roku oraz aneksem z dnia 12 lutego 2015 roku). Umorzone akcje odpowiadają 579.229 głosom na Walnym Zgromadzeniu IMS S.A. (1,71% ogółu głosów). Umorzenie Akcji nastąpiło z dniem 15 czerwca 2015 roku, tj. z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców.

Po dokonaniu umorzenia kapitał zakładowy Spółki wynosił 666.219,26 PLN, a ogólna liczba akcji i ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 33.310.963.

#### **4.7. Objęcie akcji serii H w ramach Programu Motywacyjnego II**

W 2014 roku w Grupie Kapitałowej IMS realizowany był Program Motywacyjny II na lata 2013 – 2015. Programem Motywacyjnym II na lata 2013 – 2015 objętych mogło być nie więcej niż 149 uczestników, którymi są Członkowie Zarządu, menedżerowie, pracownicy i współpracownicy spółek Grupy Kapitałowej IMS spełniający kryteria opisane w Regulaminie Programu II. Za rok 2014 uchwałą nr 2 i uchwałą nr 3 podjętą w dniu 26 lutego 2015 roku, Rada Nadzorcza przyznała opcje na akcje dwóm Członkom Zarządu IMS S.A., oraz osiemnastu pracownikom i współpracownikom IMS S.A. Członkowie Zarządu IMS S.A. łącznie otrzymali 250.000 szt. opcji na akcje (warranty serii B), a pracownicy i współpracownicy IMS S.A. – 105.000 szt. opcji na akcje (warranty serii B). Łączny koszt Programu dla Grupy IMS wykazany w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2014 rok to 263 tys. PLN.

W dniu 22 kwietnia 2015 r. Zarząd IMS S.A. działając na podstawie uchwały nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 23 października 2012 roku, uchwał nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMS S.A. z dnia 9 stycznia 2013 r. (zmienionych uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 10 czerwca 2013 roku oraz uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 19 lutego 2015 roku – tekst jednolity) oraz uchwały nr 2 i 3 Rady Nadzorczej z dnia 26 lutego 2015 roku sporządził i wydał 20 odcinków zbiorowych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (łącznie 355 tys. warrantów). Wydane warranty uprawniały ich posiadaczy do objęcia 355 tysięcy akcji Spółki serii H do dnia 16 października 2015 roku (koszt tych opcji ujęty został w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy za rok 2014).

W dniu 26 czerwca 2015 r. osoby uprawnione na mocy Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2013 – 2015, objęły łącznie 355.000 akcji serii H. Cena emisyjna akcji serii H, zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego, wyniosła 0,02 zł za 1 akcję. Beneficjenci objęli wszystkie akcje zaoferowane do objęcia w listach realizacyjnych. Koszty związane z emisją akcji nie wystąpiły.

W wyniku emisji i objęcia akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego IMS S.A. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 673.319,26 PLN, a łączna liczba akcji 33.665.963. Objęte akcje serii H stanowią łącznie 1,07% kapitału zakładowego przed podwyższeniem oraz 1,07% ogólnej liczby głosów. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego wynosi obecnie 33.665.963. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie nastąpiła z dniem 3 września 2015 r. W dniu 21 września 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął Uchwałę nr 957/2015 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 355 tysięcy sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki, o wartości nominalnej 0,02 PLN każda. Jednocześnie Zarząd GPW w Warszawie na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, postanowił wprowadzić z dniem 23 września 2015 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym opisane powyżej akcje Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 23 września 2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLINTMS00019”. KDPW S.A. we wskazanym dniu, tj. 23.09.2015 r. zarejestrowała 355 tysięcy akcji Spółki serii H.

Objęcie akcji serii H w dniu 26 czerwca 2015 roku w ilości 355 tysięcy sztuk wyczerpało Program Motywacyjny II na lata 2013 - 2015.

#### **4.8. Strategia komunikacji marki IMS na lata 2015 - 2018**

W II kwartale 2015 roku Zarząd Grupy IMS przyjął do realizacji strategię komunikacji marki IMS na lata 2015-2018 oraz strategię komunikacji dla całej Grupy IMS.

Strategia komunikacji Grupy IMS oparta o nowe pozycjonowanie marketingowe realizowana będzie poprzez prezentację kompetencji Grupy IMS. Służy temu unifikacja nazewnictwa spółek zależnych oraz wyodrębnienie głównych obszarów kompetencyjnych w ramach Grupy. W konsekwencji powstały następujące obszary kompetencyjne: IMS sensory, IMS media, IMS events, IMS r&d. Grupa IMS przyjęła do stosowania nowy tag line odpowiadający jej pozycjonowaniu: „**IMS sensory media**”. Do stosowania przyjęty został nowy kod kolorystyczny stosowany w komunikacji wizualnej. Kod kolorów IMS oparty został na kolorze wiodącym dla Grupy (rubin) oraz czterech kolorach wspomagających powiązanych z kompetencjami Grupy. Strategia komunikacji obejmuje: zwiększenie aktywności medialnej Grupy, komunikację jej potencjału eksperckiego w obszarze mediów sensorycznych oraz mediów reklamowych, edukację rynku w zakresie charakteru i potencjału mediów sensorycznych oraz wsparcie komunikacyjne sprzedaży z wykorzystaniem narzędzi performance marketingu. W zakresie prezentacji potencjału eksperckiego IMS podejmuje współpracę między innymi poprzez zatrudnienie specjalistów PR oraz współpracę z EFFIE AWARDS, najbardziej szanowaną marką nagradzającą efektywność w zakresie kampanii reklamowych.

W wyniku realizacji strategii komunikacji marki IMS, w czerwcu br. Emitent zmienił swoją nazwę z Internet Media Services S.A. na IMS Spółka Akcyjna (nazwa skrócona IMS S.A.). Zmiana danych Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 15 czerwca 2015 roku. Natomiast w lipcu 2015 roku została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców zmiana nazwy Entertainment Group Sp. z o.o. na IMS events spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona IMS events sp. z o.o.), a w sierpniu 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowana została zmiana nazwy Tech Cave Sp. z o.o. na IMS r&d spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona IMS r&d sp. z o.o.).

#### **4.9. Rezygnacja z planowanego przejęcia spółki działającej w branży Emitenta**

W dniu 14 stycznia 2015 roku IMS S.A. podpisała list intencyjny i ustaliła wstępne warunki nabycia 100 % udziałów Magic Group Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, działającej w jednym z obszarów działalności IMS S.A., tj. w branży aromamarketingu. List intencyjny i wstępne warunki nabycia zawarte zostały z dwiema osobami fizycznymi posiadającymi pakiet 100% udziałów i jednocześnie zarządzającymi w/w spółką. Celem przejęcia była konsolidacja rynku aromamarketingu w Polsce i wzmocnienie tym samym pozycji Spółki jako lidera tego segmentu w Polsce i ogólnie lidera marketingu sensorycznego w kraju. Nabycie 100% udziałów miało się odbyć w oparciu o model earn – out. Zapłata początkowa, według szacunków Spółki, nie przekroczyłaby 20 - 30% całej ceny nabycia. Pozostała, dominująca część zapłaty miała zostać rozliczona w okresie 5 lat po nabyciu na podstawie wyników finansowych (zysku netto i EBITDA) osiągniętych przez przejętą spółkę.

Rozliczenie wszystkich płatności następowałoby w akcjach IMS S.A. oraz w gotówce.

Podmiot będący celem przejęcia działa na rynku aromamarketingu od 5 lat. Wyniki finansowe tego podmiotu za okres styczeń – listopad 2014 r. przekazane przez jego Zarząd przedstawiają się następująco:

Przychody: 1.001 tys. PLN

EBIT: 217 tys. PLN

EBITDA: 521 tys. PLN

Zysk netto: 217 tys. PLN.

Ok. 50% przychodów w/w Spółka realizuje poprzez umowy abonamentowe.

Wybrane pozycje z bilansu wg stanu na 30.11.2014 r.:

Środki trwałe: 114 tys. PLN

Aktywa obrotowe: 467 tys. PLN

Aktywa ogółem: 581 tys. PLN

Zobowiązania handlowe (krótkoterminowe): 186 tys. PLN

Kredyty i pożyczki (krótkoterminowe): 628 tys. PLN  
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem: 861 tys. PLN  
Kapitał własny: (-) 280 tys. PLN.

Strony ustaliły datę 31 maja 2015 r. jako graniczny termin ustalenia finalnych warunków połączenia kapitałowego. O w/w liście intencyjnym i wstępnych warunkach nabycia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 14.01.2015 roku. W dniu 28 maja 2015 roku Spółka podjęła decyzję o odstąpieniu od negocjacji z udziałowcami Magic Group Polska Sp. z o.o. Decyzja Zarządu IMS S.A. spowodowana była nieprzekazaniem (pomimo deklaracji w tym zakresie) przez osoby fizyczne posiadające 100 % udziałów w Magic Group Polska Sp. z o.o. i jednocześnie zarządzające tą spółką, wszystkich niezbędnych informacji do zakończenia procesu due diligence. Zakończenie negocjacji nie pociąga za sobą jakichkolwiek zobowiązań którejkolwiek ze stron. O odstąpieniu od negocjacji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2015 z dnia 28.05.2015 roku.

## **5. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Decydujący wpływ na wyniki Grupy IMS w perspektywie co najmniej najbliższego roku będzie miała realizacja strategii rozwoju, opisanej szczegółowo w pkt. 1.5. sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2014. Szczególną uwagę należy zwrócić na:

- a) Tempo wzrostu ilości lokalizacji abonamentowych audio, video i aroma;
- b) Akwizycje mające na celu konsolidację rynku marketingu sensorycznego;
- c) Efekty synergii dotyczące przejętej w 2014 roku IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.);
- d) Ekspansję na rynkach zagranicznych;
- e) Przychody ze sprzedaży usług reklamowych, zależne w dość istotnym stopniu od ogólnej koniunktury gospodarczej i budżetów reklamodawców;
- f) Pozyskiwanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych segmentów rynku;
- g) Wprowadzanie na rynek nowych produktów i usług, jak np. planowane wprowadzenie mobilnej szafy grającej Funbox.

## 6. Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu na dzień publikacji raportu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Skład Akcjonariatu		Stan na dzień publikacji raportu - 13 listopada 2015 roku				Stan na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego - 27 sierpnia 2015 roku			zmiany w okresie 27.08.2015 r. - 13.11.2015 r.		
		ilość akcji	ilość głosów	wartość nominalna akcji (w PLN)	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	ilość akcji	ilość głosów	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	ilość akcji	ilość głosów	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
<b>Akcje kontrolowane przez osoby / podmioty nadzorujące</b>	<b>Właściciel prawny akcji</b>										
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Cacheman Limited	3 276 575	3 276 575	65 531,50	9,73%	3 276 575	3 276 575	9,73%	-	-	-
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Artur G. Czeszejko-Sochacki	262 711	262 711	5 254,22	0,78%	289 918	289 918	0,87%	(27 207)	(27 207)	(0,08%)
Wiesław Rozłucki	Wiesław Rozłucki	200 000	200 000	4 000,00	0,59%	200 000	200 000	0,59%	-	-	-
<b>SUMA</b>		<b>3 739 286</b>	<b>3 739 286</b>	<b>74 785,72</b>	<b>11,11%</b>	<b>3 766 493</b>	<b>3 766 493</b>	<b>11,19%</b>	<b>(27 207)</b>	<b>(27 207)</b>	<b>(0,08%)</b>
<b>Akcje kontrolowane przez osoby zarządzające</b>	<b>Właściciel prawny akcji</b>										
Dariusz Lichacz	Dariusz Lichacz	6 350 000	6 350 000	127 000,00	18,86%	6 356 077	6 356 077	18,88%	(6 077)	(6 077)	(0,02%)
Michał Kornacki	Michał Kornacki	5 474 784	5 474 784	109 495,68	16,26%	5 474 784	5 474 784	16,26%	-	-	-
Michał Kornacki	Milena Kornacka	65 000	65 000	1 300,00	0,19%	65 000	65 000	0,19%	-	-	-
Piotr Bielawski	Piotr Bielawski	600 000	600 000	12 000,00	1,78%	600 000	600 000	1,78%	-	-	-
Wojciech Grendziński	Wojciech Grendziński	288 715	288 715	5 774,30	0,86%	288 715	288 715	0,86%	-	-	-
<b>SUMA</b>		<b>12 778 499</b>	<b>12 778 499</b>	<b>255 570,00</b>	<b>37,96%</b>	<b>12 784 576</b>	<b>12 784 576</b>	<b>37,97%</b>	<b>(6 077)</b>	<b>(6 077)</b>	<b>(0,02%)</b>
<b>Akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego</b>	<b>Właściciel prawny akcji</b>										
Krzysztof Bajolek	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty FORUM X	3 900 000	3 900 000	78 000,00	11,58%	3 900 000	3 900 000	11,58%	-	-	-
Paweł Przetacznik	Paweł Przetacznik	2 992 600	2 992 600	59 852,00	8,89%	2 992 600	2 992 600	8,89%	-	-	-

		Stan na dzień publikacji raportu - 13 listopada 2015 roku				Stan na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego - 27 sierpnia 2015 roku			zmiany w okresie 27.08.2015 r. - 13.11.2015 r.		
		ilość akcji	ilość głosów	wartość nominalna akcji (w PLN)	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	ilość akcji	ilość głosów	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	ilość akcji	ilość głosów	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI S.A.	Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI S.A.	2 531 765	2 531 765	50 635,30	7,52%	2 531 765	2 531 765	7,52%	-	-	-
<b>SUMA</b>		<b>9 424 365</b>	<b>9 424 365</b>	<b>188 487,30</b>	<b>27,99%</b>	<b>9 424 365</b>	<b>9 424 365</b>	<b>27,99%</b>	-	-	-
<b>IMS S.A. (Akcje własne)</b>	<b>IMS S.A. (Akcje własne)</b>	<b>166 064</b>	<b>166 064</b>	<b>3 321,28</b>	<b>0,49%*</b>	<b>166 064</b>	<b>166 064</b>	<b>0,49%*</b>	-	-	-
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	<b>Pozostali akcjonariusze</b>	<b>7 557 749</b>	<b>7 557 749</b>	<b>151 154,98</b>	<b>22,45%</b>	<b>7 524 465</b>	<b>7 524 465</b>	<b>22,36%</b>	<b>33 284</b>	<b>33 284</b>	<b>0,10%</b>
<b>SUMA AKCJONARIATU</b>		<b>33 665 963</b>	<b>33 665 963</b>	<b>673 319,26</b>	<b>100%</b>	<b>33 665 963</b>	<b>33 665 963</b>	<b>100%</b>	-	-	-

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

## 7. Informacje dodatkowe

### 7.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym i finansowym

#### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zakresie zarządzania kapitałem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych niezbędnych do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było zapewnienie zwrotu na kapitale dla Akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa IMS może zwracać kapitał Akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Grupa monitoruje kapitał przy pomocy m.in. wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (w tym kredyty i pożyczki oraz zobowiązania handlowe i pozostałe, wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto. Wskaźnik zadłużenia na dzień 30 września 2015 r. wyniósł 11% i był niższy o 6 punktów procentowych wobec stanu na 31 grudnia 2014 r. – 17%. Dalszy spadek poziomu wskaźnika w 2015 roku jest dowodem na bardzo dobrą płynność finansową Grupy IMS.

Wskaźnik zadłużenia	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Na dzień 30.09.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.	Na dzień 30.09.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.
Kredyty ogółem (w tym zobowiązania handlowe i pozostałe)	11 282	12 393	2 662	2 908
<i>minus</i>				
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 031	8 830	2 131	2 072
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>2 251</b>	<b>3 563</b>	<b>531</b>	<b>836</b>
Kapitał własny razem	18 552	17 355	4 377	4 072
Łączna wartość kapitału	20 803	20 918	4 908	4 908
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>11%</b>	<b>17%</b>	<b>11%</b>	<b>17%</b>

#### Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa IMS jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi, z których korzysta, takimi jak: kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, pożyczki dla jednostek powiązanych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

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

#### *Ryzyko walutowe*

Grupa IMS jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem są głównie transakcje międzynarodowe wyrażone w walutach innych niż złoty polski oraz zaciągnięty kredyt w EUR. Transakcje międzynarodowe



odbywają się głównie w EUR i USD. Grupa IMS stara się ograniczać to ryzyko np. zawierając odpowiednie zapisy w umowach z niektórymi kontrahentami, uzależniające finalną cenę dla kontrahenta w zależności od kursu waluty mającego wpływ na koszt wytworzenia produktu lub usługi.

#### *Ryzyko zmiany stopy procentowej*

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z faktu, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych. Na dzień 30 września 2015 r., z racji niedużego udziału długu w finansowaniu ogółem, posiadania nadwyżki środków pieniężnych nad zobowiązaniami leasingowymi i kredytami oraz poziomu stóp procentowych i ich zmian w ostatnim czasie, ekspozycja Grupy na to ryzyko nie jest szczególnie wysoka.

#### *Ryzyko kredytowe*

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę IMS w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków. Polityka Grupy IMS 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 spółek Grupy i charakteryzujące się pozytywną historią spłat oraz firmy posiadające zdolność kredytową ocenioną na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych. Grupa IMS w celu zminimalizowania potencjalnego wpływu ryzyka kredytowego na bieżąco monitoruje salda w odniesieniu do każdego klienta.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi i innymi inwestycjami uznaje się za bardzo niskie, ponieważ Grupa IMS zawiera transakcje z bankami – instytucjami o wysokiej wiarygodności finansowej.

#### *Ryzyko utraty płynności*

Ryzyko płynności to ryzyko, iż Grupa IMS nie będzie w stanie uregulować swoich zobowiązań finansowych w dacie ich wymagalności. W ramach zarządzania ryzykiem płynności Grupa IMS stara się utrzymywać stan środków pieniężnych pozwalający na spłatę zobowiązań, zarówno w warunkach normalnych jak i kryzysowych, bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Grupa IMS monitoruje ryzyko braku płynności poprzez planowanie płynności, które uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji finansowych, aktywów finansowych (na przykład należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy IMS jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością finansowania, a elastycznością głównie poprzez finansowanie własnymi środkami oraz wykorzystywanie kredytów w rachunku bieżącym i umów leasingowych. W związku z wysoką nadwyżką posiadanych środków pieniężnych nad długiem oprocentowanym na dzień 30 września 2015 roku oraz dobrym cyklem rotacji należności, ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie.

## **7.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w części II pkt. 3.4. oraz w części III pkt. 1.4. niniejszego raportu.

## **7.3. Sprawy sądowe, inne postępowania**

Na dzień 30.09.2015 r. jak i na dzień publikacji niniejszego raportu, w Grupie Kapitałowej IMS nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień bilansowy 30.09.2015 roku Grupa IMS prowadziła kilkanaście spraw sądowych i spraw komorniczo-egzekucyjnych, których przedmiotem były należności handlowe. Sprawy te dotyczą głównie roku 2014 i lat wcześniejszych. Wartość brutto tych należności na 30.09.2015 roku wynosiła 369 tys. PLN i w całości objęta była odpisem aktualizującym. W okresie 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r. w związku ze spłatą części należności dokonano odwrócenia wcześniej utworzonego odpisu na łączną wartość 36 tys. PLN.

Na dzień bilansowy 30.09.2015 roku jak i na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej nie są prowadzone żadne istotne sprawy sądowe.

#### **7.4. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku**

Na dzień 30.09.2015 roku w Grupie Kapitałowej IMS obowiązują gwarancje i poręczenia:

- poręczenie wekslowe do kwoty 200 tys. PLN udzielone przez IMS S.A. na rzecz IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group 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 luty 2016 roku.
- umowa o przystąpienie do długu pomiędzy IMS S.A., a Deutsche Bank Polska S.A. dotycząca udzielonego przez Deutsche Bank Polska S.A. IMS r&d sp. z o.o. (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.) kredytu w rachunku bieżącym. Odpowiedzialność IMS S.A. w ramach powyższej umowy obejmuje zobowiązanie warunkowe do wysokości 600 tys. PLN. Data ważności tytułu egzekucyjnego z tytułu tej umowy to 5 listopada 2017 roku.

Poza w/w poręczeniami spółki Grupy Kapitałowej IMS w okresie 1 stycznia 2015 r. – 30 września 2015 r. nie otrzymały poręczeń i gwarancji od jednostek powiązanych jak i od jednostek zewnętrznych.

W I półroczu 2015 r. na zlecenie IMS S.A. wystawiono dwie gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych na rzecz jednego beneficjenta. Gwarancje zostały udzielone maksymalnie do wysokości łącznej 100 tys. PLN i obowiązują do 9 marca 2018 roku. Gwarancje powyższe zostały wystawione przez ING Bank Śląski S.A.

Poza w/w Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzielały w okresie sprawozdawczym innych poręczeń i gwarancji.

#### **7.5. IMS S.A. Liderem Przedsiębiorczości 2015**

W dniu 28 października 2015 roku IMS S.A. odebrała nagrodę Lidera Przedsiębiorczości 2015. Spółka została laureatem tego konkursu trzeci rok z rzędu, w kategorii „Małe przedsiębiorstwa”. Tytuł ten otrzymują firmy wyróżniające się aktywnością na rynku, innowacyjnością, konkurencyjnością, a także dynamizmem w rozwoju. Spółka po raz kolejny spełniła te warunki, utrzymując się od lat na pozycji lidera rynku usług marketingu sensorycznego. Jury konkursu Lider Przedsiębiorczości doceniło IMS za konsekwentne budowanie wizerunku marki eksperckiej i innowacyjnej, działającej w oparciu o unikalną wiedzę na temat rynku i konsumentów, usług i mediów. Uroczyste wręczenie nagród odbyło się w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych. Konkurs Lider Przedsiębiorczości jest organizowany od 1994 roku przez Fundację Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS**

**za okres**

od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r.

## **II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS**

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2015 r. (niebadane)	30 września 2014 r. (niebadane)	30 września 2015 r. (niebadane)	30 września 2014 r. (niebadane)
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>29 099</b>	<b>26 693</b>	<b>9 943</b>	<b>9 563</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>27 468</b>	<b>25 662</b>	<b>9 354</b>	<b>9 183</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 216	880	420	405
Zmiana stanu produktów	415	151	169	(25)
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>23 662</b>	<b>21 914</b>	<b>7 876</b>	<b>8 147</b>
Amortyzacja	2 352	2 174	776	715
Zużycie materiałów i energii	3 652	2 859	1 370	1 071
Usługi obce	11 321	10 773	3 789	3 870
Podatki i opłaty	164	127	52	58
Wynagrodzenia	3 858	3 994	1 068	1 527
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	404	342	131	121
Pozostałe koszty rodzajowe	494	421	283	244
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 417	1 224	407	541
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>5 437</b>	<b>4 779</b>	<b>2 067</b>	<b>1 416</b>
Pozostałe przychody operacyjne	R2 282	191	32	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	R2 134	114	104	(12)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>5 585</b>	<b>4 856</b>	<b>1 995</b>	<b>1 423</b>
Przychody finansowe	R3 140	115	35	38
Koszty finansowe	R3 224	230	71	108
<b>Zysk brutto</b>	<b>5 501</b>	<b>4 741</b>	<b>1 959</b>	<b>1 353</b>
Podatek dochodowy	R4 993	852	347	230
<b>Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 508</b>	<b>3 889</b>	<b>1 612</b>	<b>1 123</b>
<b>ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>4 533</b>	<b>3 894</b>	<b>1 594</b>	<b>1 087</b>
<b>Zysk/Strata netto przypisana udziałom niekontrolującym</b>	<b>(25)</b>	<b>(5)</b>	<b>18</b>	<b>36</b>
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 508</b>	<b>3 889</b>	<b>1 612</b>	<b>1 123</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>4 533</b>	<b>3 894</b>	<b>1 594</b>	<b>1 087</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypisane udziałom niekontrolującym</b>	<b>(25)</b>	<b>(5)</b>	<b>18</b>	<b>36</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30 września 2015 r. (niebadane)	31 grudnia 2014 r. (badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>11 971</b>	<b>11 338</b>
Wartość firmy	A1	1 740	1 740
Wartości niematerialne i prawne	A2	469	654
Rzeczowe aktywa trwałe	A3	8 652	8 042
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	A4	1 043	876
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		67	26
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>17 853</b>	<b>18 378</b>
Zapasy	A5	2 676	1 501
Należności z tyt. dostaw i usług	A6	5 036	7 305
Należności pozostałe	A6	504	353
Nadpłaty z tyt. podatku dochodowego	A6	17	-
Nadpłaty z tyt. pozostałych podatków	A6	41	183
Aktywa finansowe krótkoterminowe		65	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A7	9 031	8 830
Rozliczenia międzyokresowe		483	206
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>		<b>10</b>	<b>32</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>29 834</b>	<b>29 748</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30 września 2015 r. (niebadane)	31 grudnia 2014 r. (badane)
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	P1	673	678
Akcje własne		(387)	(998)
Kapitał zapasowy		8 102	7 310
Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na zakup akcji własnych		1 748	3 000
Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach		3 861	1 813
Zysk netto		4 533	5 505
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>18 530</b>	<b>17 308</b>
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym</b>	P1	<b>22</b>	<b>47</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>		<b>18 552</b>	<b>17 355</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 618</b>	<b>2 806</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	P3	2 874	1 971
Zobowiązania pozostałe		116	233
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	A4	621	595
Rezerwy na inne zobowiązania	P4	7	7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>7 664</b>	<b>9 587</b>
Kredyty i pożyczki	P2	123	1 477
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	P3	1 344	1 283
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		2 231	4 101
Zobowiązania pozostałe		226	144
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego		526	183
Zobowiązania z tyt. pozostałych podatków		280	324
Rezerwy na zobowiązania	P4	2 934	2 075
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>11 282</b>	<b>12 393</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>29 834</b>	<b>29 748</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	Wynik netto	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b> (badane)	<b>664</b>	-	-	<b>8 911</b>	<b>438</b>	<b>3 682</b>	<b>13 695</b>	-	<b>13 695</b>
Emisja akcji serii G	1	-	-	-	-	-	1	-	1
Emisja akcji serii F3, H	13	-	-	-	-	-	13	-	13
Agio – akcje serii G	-	-	-	141	-	-	141	-	141
Kapitał z przejęcia IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.)	-	-	-	78	-	-	78	35	113
Skup akcji własnych	-	(998)	-	-	-	-	(998)	-	(998)
Środki na nabycie akcji własnych	-	-	3 000	(3 000)	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	-	-	916	1 375	(2 355)	(64)	-	(64)
Program opcyjny	-	-	-	263	-	-	263	-	263
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(1 327)	(1 327)	-	(1 327)
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	5 505	5 505	12	5 517
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b> (badane)	<b>678</b>	<b>(998)</b>	<b>3 000</b>	<b>7 310</b>	<b>1 813</b>	<b>5 505</b>	<b>17 308</b>	<b>47</b>	<b>17 355</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b> (badane)	<b>678</b>	<b>(998)</b>	<b>3 000</b>	<b>7 310</b>	<b>1 813</b>	<b>5 505</b>	<b>17 308</b>	<b>47</b>	<b>17 355</b>
Emisja akcji serii H	7	-	-	-	-	-	7	-	7
Skup akcji własnych	-	(387)	-	-	-	-	(387)	-	(387)
Umorzenie akcji własnych	(12)	998	(1 252)	-	-	-	(266)	-	(266)
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	-	-	793	2 048	(2 841)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(2 665)	(2 665)	-	(2 665)
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	4 533	4 533	(25)	4 508
<b>Stan na 30 września 2015 r.</b> (niebadane)	<b>673</b>	<b>(387)</b>	<b>1 748</b>	<b>8 102</b>	<b>3 861</b>	<b>4 533</b>	<b>18 530</b>	<b>22</b>	<b>18 552</b>



	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	Wynik netto	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b> (badane)	<b>664</b>	-	-	<b>8 911</b>	<b>438</b>	<b>3 682</b>	<b>13 695</b>	-	<b>13 695</b>
Emisja akcji serii G	1	-	-	-	-	-	1	-	<b>1</b>
Emisja akcji serii F3, H	13	-	-	-	-	-	13	-	<b>13</b>
Agio – akcje serii G	-	-	-	141	-	-	141	-	<b>141</b>
Kapitał z przejęcia IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.)	-	-	-	110	-	-	110	43	<b>153</b>
Skup akcji własnych	-	(731)	-	-	-	-	(731)	-	<b>(731)</b>
Środki na nabycie akcji własnych	-	-	3 000	(3 000)	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	-	-	884	1 375	(2 355)	(96)	-	<b>(96)</b>
Program opcyjny	-	-	-	197	-	-	197	-	<b>197</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(1 327)	(1 327)	-	<b>(1 327)</b>
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	3 894	3 894	(5)	<b>3 889</b>
<b>Stan na 30 września 2014 r.</b> (niebadane)	<b>678</b>	<b>(731)</b>	<b>3 000</b>	<b>7 244</b>	<b>1 813</b>	<b>3 894</b>	<b>15 898</b>	<b>38</b>	<b>15 936</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2015 r. (niebadane)	30 września 2014 r. (niebadane)
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk netto	4 508	3 889
<b>Korekty</b>	<b>2 242</b>	<b>2 786</b>
Strata udziałowców niekontrolujących	(25)	(5)
Amortyzacja	2 352	2 174
Program opcyjny	-	197
Odsetki leasing, kredyt, lokaty bankowe	6	33
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	8	(9)
Zmiana stanu rezerw	719	1 385
Zmiana stanu zapasów	(1 175)	(184)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	2 118	141
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	(117)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 788)	(1 077)
Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	(318)	(140)
Zmiana stanu podatku dochodowego	326	5
Zmiana stanu pozostałych podatków	98	243
Inne korekty	38	23
<b>PrzePIływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 750</b>	<b>6 675</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>60</b>	<b>59</b>
Zbycie aktywów trwałych	60	59
<b>Wydatki</b>	<b>2 839</b>	<b>3 339</b>
Nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych	2 827	3 192
Nabyte udziały IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.)	-	147
Zapłata warunkowa za udziały IMS events sp. z o.o.	12	-
<b>PrzePIływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 779)</b>	<b>(3 280)</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 418</b>	<b>2 933</b>
Emisja akcji serii G	-	1
Emisja akcji serii F3, H	7	13
Agio – akcje serii G	-	141
Dotacja	-	536
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	2 283	2 141
Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych	128	101
<b>Wydatki</b>	<b>6 188</b>	<b>4 614</b>
Nabycie akcji własnych	652	731
Wypłata dywidendy	2 665	1 327
Splata kredytów bankowych (w tym factoring) i pożyczek	1 370	795
Płatności z tytułu leasingu finansowego	1 437	1 713
Udzielone pożyczki	64	48
<b>PrzePIływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 770)</b>	<b>(1 681)</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>201</b>	<b>1 714</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>8 830</b>	<b>5 305</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:</b>	<b>9 031</b>	<b>7 019</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	17	30
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>201</b>	<b>1 714</b>

## **1. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **1.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Porównawcze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Dane finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy będące podstawą przygotowania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty konsolidacyjne zawarte w dokumentacji konsolidacyjnej Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (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).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, co oznacza, że będzie ona kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości i będzie zdolna realizować aktywa i regulować zobowiązania w normalnym toku działalności. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS S.A. za pierwsze trzy kwartały 2015 roku nie wystąpiły korekty dotyczące błędów poprzednich okresów.

### **1.2. Zasady rachunkowości**

Przyjęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy IMS zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w tym sprawozdaniu, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2015 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. ([www.ims.fm](http://www.ims.fm)).

### **1.3. Zmiany zasad rachunkowości**

W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2015 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później);

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później);
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze: Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później);
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” opublikowana 20 maja 2013 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – w UE ma zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później).

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku nie wpłynęły na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Powyższe sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone, ale wejdą w życie po dniu 30 września 2015 roku.

Ponadto poniższe standardy i interpretacje KIMSF wydano do zastosowania w przyszłości:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany 24.07.2014 r.; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” wydany 30.01.2014 r.; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” wydany 28.05.2014 r.; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” –Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane 11.09.2014 r.; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- 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” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji; wydane 18.12.2014 r.; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach; wydane 06.05.2014 r.; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień; wydane 18.12.2014 r.; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych; wydane 12.05.2014 r.; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne; wydane 30.06.2014 r.; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych; wydane 12.08.2014 r.; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa; wydane 25.09.2014 r.; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

Zarząd analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

#### 1.4. Wartości szacunkowe

##### 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 politykę rachunkowości, która zapewnia, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Na dzień 30 września 2015 roku w spółkach Grupy Kapitałowej IMS nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na sprawozdania bieżące lub sprawozdania za okresy przyszłe.

Najistotniejsze szacunki dokonane za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku dotyczą:

##### a) Klasyfikacji umów leasingu

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

##### b) Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które

obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów 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.

#### **c) Odpisu aktualizującego należności**

Spółki Grupy dokonały aktualizacji wartości należności, oceniły prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i oszacowały wartość utraconych wpływów, na które utworzono odpis aktualizujący. Odpisy aktualizujące tworzone są w kwocie, którą uznaje się za mało prawdopodobną do odzyskania. Za odzyskanie uznaje się zapłatę należności (w wyniku postępowania polubownego lub nakazem sądowym) lub przyznanie odszkodowania od ubezpieczyciela należności.

#### **d) Odpisu aktualizującego zapasy**

Spółki Grupy dokonały aktualizacji wartości zapasów (materiałów i towarów). Na dzień 30.09.2015 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.

### **1.5. Informacje na temat segmentów działalności**

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej Grupy IMS prezentowane są w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 30.09.2015 r. nie wystąpiły różnice w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów, wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z zasadami przyjętymi w sprawozdaniu rocznym za 2014 rok.

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

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

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

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

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

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

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

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

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu, a kosztami segmentu.

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

Działalność Grupy mieści się w pięciu segmentach:

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

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

Przychody netto ze sprzedaży – struktura terytorialna	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
Polska	25 782	24 050
Zagranica	1 686	1 612
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>27 468</b>	<b>25 662</b>

### Informacje o wiodących klientach

W pierwszych trzech kwartałach 2015 roku, jak też w analogicznym okresie 2014 roku sprzedaż do żadnego z Klientów nie przekroczyła 10% ogółu przychodów netto ze sprzedaży Grupy.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności (działalność kontynuowana i zaniechana)

Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i video	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio	Digital Signage	Eventy	Pozostała sprzedaż (w tym koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki i zmiana stanu produktów)	RAZEM
<b>30 września 2015 r.</b>							
Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi	12 101	3 536	5 572	3 811	2 474	5 080	32 574
<i>% w wartości ogółem</i>	37%	11%	17%	12%	8%	16%	100%
Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów	4 618	1 907	1 424	2 437	1 849	4 525	16 760
<b>WYNIK NA SEGMENTCIE</b>	<b>7 483</b>	<b>1 629</b>	<b>4 148</b>	<b>1 374</b>	<b>625</b>	<b>555</b>	<b>15 814</b>
<i>rentowność segmentu</i>	62%	46%	74%	36%	25%	11%	49%
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów							10 186
Eliminacje konsolidacyjne							(43)
<b>EBIT</b>							<b>5 585</b>
Wynik na działalności finansowej							90
Eliminacje konsolidacyjne							(174)
<b>Wynik na działalności gospodarczej</b>							<b>5 501</b>
Podatek dochodowy							993
<b>Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej, w tym:</b>							<b>4 508</b>
<b>ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>							<b>4 533</b>



Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i video	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio	Digital Signage	Eventy	Pozostała sprzedaż (w tym koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki i zmiana stanu produktów)	RAZEM
<b>30 września 2014 r.</b>							
Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi	11 678	3 133	5 366	3 947	1 821	3 486	29 431
<i>% w wartości ogółem</i>	40%	11%	18%	13%	6%	12%	100%
Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów	4 667	1 518	1 645	2 899	354	3 203	14 286
<b>WYNIK NA SEGMENTCIE</b>	<b>7 011</b>	<b>1 615</b>	<b>3 721</b>	<b>1 048</b>	<b>1 467</b>	<b>283</b>	<b>15 145</b>
<i>rentowność segmentu</i>	60%	52%	69%	27%	81%	8%	51%
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów							10 396
Eliminacje konsolidacyjne							107
<b>EBIT</b>							<b>4 856</b>
Wynik na działalności finansowej							157
Eliminacje konsolidacyjne							(272)
<b>Wynik na działalności gospodarczej</b>							<b>4 741</b>
Podatek dochodowy							852
<b>Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej, w tym:</b>							<b>3 889</b>
<b>ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>							<b>3 894</b>

## Pozostałe informacje dotyczące segmentów działalności

	Abonamenty audio i video	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio	Digital Signage	Eventy	Wartości nieprzypisane do wskazanych segmentów	RAZEM
<b>Stan na 30 września 2015 r.</b>							
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego:</b>	<b>6 859</b>	<b>2 619</b>	<b>1 025</b>	<b>3 191</b>	<b>1 043</b>	<b>1 160</b>	<b>15 897</b>
<i>wartość firmy</i>	-	-	104	1 442	194	-	1 740
<i>wartości niematerialne i prawne</i>	230	20	35	-	-	184	469
<i>środki trwałe</i>	5 401	1 783	-	798	161	509	8 652
<i>należności z tytułu dostaw i usług</i>	1 228	816	886	951	688	467	5 036
<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.</b>							
Przychody od klientów zewnętrznych	10 253	3 163	5 572	3 811	2 474	2 195	27 468
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	1 848	373	-	-	-	2 885	5 106
Amortyzacja	777	623	24	346	59	523	2 352
<b>Stan na 30 września 2014 r.</b>							
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>5 978</b>	<b>2 304</b>	<b>757</b>	<b>4 267</b>	<b>1 234</b>	<b>832</b>	<b>15 372</b>
<i>wartość firmy</i>	-	-	-	1 442	191	-	1 633
<i>wartości niematerialne i prawne</i>	390	36	67	-	-	280	773
<i>środki trwałe</i>	4 332	1 750	-	1 275	226	224	7 807
<i>należności z tytułu dostaw i usług</i>	1 256	518	690	1 550	817	328	5 159
<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.</b>							
Przychody od klientów zewnętrznych	9 964	2 792	5 366	4 221	1 821	1 498	25 662
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	1 714	341	-	-	-	1 714	3 769
Amortyzacja	693	353	27	587	30	484	2 174

### 1.6. Sezonowość i cykliczność sprzedaży

Działalność Grupy Kapitałowej IMS nie charakteryzuje się znaczącą sezonowością za wyjątkiem przychodów związanych ze sprzedażą usług reklamowych audio i Digital Signage realizowanych przez IMS S.A. Okres zwiększonej konsumpcji w punktach sprzedaży powoduje wzrost sprzedaży usług reklamowych audio i Digital Signage w IV kwartale. Niższe przychody na początku roku wynikają głównie z braku zatwierdzonych budżetów na kolejny rok w firmach współpracujących w branży reklamowej.

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

Sezonowość sprzedaży	I kwartał 2014 r.	II kwartał 2014 r.	III kwartał 2014 r.	IV kwartał 2014 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.
<b>Przychody ogółem</b>	<b>6 650</b>	<b>7 536</b>	<b>7 121</b>	<b>8 804</b>	<b>30 111</b>
Kwartałny wskaźnik sprzedaży	22%	25%	24%	29%	<b>100%</b>
<b>Przychody z tytułu usług reklamowych</b>	<b>2 310</b>	<b>3 239</b>	<b>2 597</b>	<b>4 072</b>	<b>12 218</b>
Kwartałny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych	19%	27%	21%	33%	<b>100%</b>

Sezonowość sprzedaży	I kwartał 2015 r.	II kwartał 2015 r.	III kwartał 2015 r.	IV kwartał 2015 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.
<b>Przychody ogółem</b>	<b>7 382</b>	<b>7 983</b>	<b>7 583</b>	-	<b>22 948</b>
Kwartałny wskaźnik sprzedaży	32%	35%	33%	0%	<b>100%</b>
<b>Przychody z tytułu usług reklamowych</b>	<b>2 649</b>	<b>3 171</b>	<b>2 649</b>	-	<b>8 469</b>
Kwartałny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych	31%	37%	32%	0%	<b>100%</b>

## 2. Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Nota R1 – Zysk na jedną akcję

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

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2015 r.	30 września 2014 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	13	12
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	13	12
<b>Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:</b>		
Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	4 508	3 889
Strata netto przypisana udziałom niekontrolującym	(25)	(5)
<b>Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>4 533</b>	<b>3 894</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję</b>	<b>33 787 182</b>	<b>33 787 182</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję</b>	<b>33 787 182</b>	<b>33 787 182</b>

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

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2015 r.	30 września 2014 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	13	12
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	13	12
<b>Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:</b>		
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>4 533</b>	<b>3 894</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję</b>	<b>33 787 182</b>	<b>33 787 182</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję</b>	<b>33 787 182</b>	<b>33 787 182</b>

**Nota R2 – Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.
Otrzymane odszkodowania	137	16	4	1
Spisane przedawnione zobowiązania	79	-	15	-
Rozwiązane rezerwy (gł. na należności dochodzone na drodze sądowej)	39	138	8	(9)
Darowizna	-	15	-	-
Ujawnione śr. trwałe/otrzymane środki trwałe/aktualizacja zapasów magazynowych	11	17	1	6
Zwrot kosztów sądowych	15	-	3	-
Inne przychody operacyjne	1	5	1	(3)
<b>Razem</b>	<b>282</b>	<b>191</b>	<b>32</b>	<b>(5)</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	91	10	72	(54)
- odpisy aktualizujące wartość należności	91	10	72	(54)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	7	13	4	7
Aktualizacja zapasów i niedobory	-	48	-	19
Odpisane należności - umorzenie	12	35	11	9
Darowizny na rzecz fundacji	7	-	6	-
Inne koszty operacyjne	17	8	11	7
<b>Razem</b>	<b>134</b>	<b>114</b>	<b>104</b>	<b>(12)</b>

**Nota R3 – Przychody i koszty finansowe**

<b>Przychody finansowe</b>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.
Odsetki, w tym:	140	115	35	38
- z tytułu lokat bankowych	128	102	32	34
- z tytułu udzielonych pożyczek	2	-	1	-
- pozostałe	10	13	2	4
<b>Razem</b>	<b>140</b>	<b>115</b>	<b>35</b>	<b>38</b>

<b>Koszty finansowe</b>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.
Odsetki, w tym dla:	120	131	37	46
- banków i instytucji leasingowych	116	130	34	47
- organów administracji państwowej	1	-	-	-

- pozostałych jednostek	3	1	3	(1)
Koszty faktoringu	17	22	4	22
Straty z tyt. różnic kursowych	70	70	20	49
Inne koszty finansowe	17	7	10	(9)
<b>Razem</b>	<b>224</b>	<b>230</b>	<b>71</b>	<b>108</b>

## Nota R4 – Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego - bieżący i odroczony	Za okres 9 miesięcy zakończony	Za okres 9 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony
	30 września 2015 r.	30 września 2014 r.	30 września 2015 r.	30 września 2014 r.
Podatek bieżący	1 134	938	388	294
Podatek odroczony	(141)	(86)	(41)	(64)
<b>Razem</b>	<b>993</b>	<b>852</b>	<b>347</b>	<b>230</b>

## Nota A1 – Wartość firmy

Wartość firmy	30 września 2015 r.			
	koszt przejęcia	wartość przejętych aktywów netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	odpis aktualizujący	Wartość firmy netto
MALL TV Sp. z o.o.	2 565	792	331	1 442
IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.)	392	94	-	298
<b>Razem</b>	<b>2 957</b>	<b>886</b>	<b>331</b>	<b>1 740</b>

Wartość firmy na dzień 30 września 2015 roku nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na wartość firmy w wysokości 1.740 tys. PLN składa się wartość firmy wynikająca z połączenia IMS S.A. i MALL TV Sp. z o.o. (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących) oraz wartość firmy wynikająca z nabycia IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.).

## Nota A2 – Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	379	494
- w tym system informatyczny B2B (w IMS S.A.)	194	224
Koszty zakończonych prac rozwojowych	90	160
<b>Razem</b>	<b>469</b>	<b>654</b>

**Wartości niematerialne i prawne – pozostałe informacje**

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2015 r. Grupa IMS nabyła wartości niematerialne i prawne o łącznej wartości 35 tys. PLN, w tym główną pozycję stanowiły nakłady na licencje.

W okresie 01.01.2015 roku – 30.09.2015 roku Grupa IMS nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości WNIIP.

**Nota A3 – Rzeczowe aktywa trwałe**

Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	6 898	6 486
Środki transportu	1 241	1 060
Inne środki trwałe	513	496
<b>Razem</b>	<b>8 652</b>	<b>8 042</b>
Środki trwałe przeznaczone do zbycia	10	32
<b>Razem</b>	<b>8 662</b>	<b>8 074</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe informacje**

Na kategorię urządzenia techniczne i maszyny składają się głównie urządzenia specjalistyczne służące do świadczenia usług marketingowych (audio-, video- i aromaboxy) oraz monitory Digital Signage. Zakup urządzeń specjalistycznych w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku został sfinalizowany w drodze leasingu finansowego i ze środków własnych. W obecnym modelu biznesowym Grupy, większość urządzeń (audio- i videoboxy) jest produkowana wewnątrz Grupy, tj. przez IMS r&d sp. z o.o. (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.). Na dzień 30.09.2015 r. wartość netto wszystkich maszyn i urządzeń w Grupie wynosiła 6.898 tys. PLN.

W okresie 01.01.2015 r. - 30.09.2015 r. Grupa Kapitałowa IMS nabyła rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 2.792 tys. PLN, w tym główne pozycje stanowiły nakłady na:

- urządzenia techniczne i maszyny – 2.224 tys. PLN
- środki transportu – 446 tys. PLN
- pozostałe środki trwałe – 122 tys. PLN.

W okresie 01.01.2015 r. - 30.09.2015 r. Grupa IMS nie dokonywała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, spółki Grupy IMS nie zaciągnęły istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych za wyjątkiem opisanych w raporcie zobowiązań leasingowych.

W pierwszych trzech kwartałach 2015 roku Grupa IMS nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

**Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa IMS wykazuje jeden samochód osobowy jako środek trwały przeznaczony do zbycia.

**Nota A4 – Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Podstawa utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Skorygowana amortyzacja nieopłaconych w całości zakupów leasingowych	2 614	1 647
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	1 930	1 471
- opłaty dla pośredników reklamowych	903	527
- koszty zakupu miejsca reklamowego	481	453
- koszty usług pośrednictwa	129	230
- koszty dzierżawy powierzchni	161	59
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	94	70
- koszty strategii marketingowej	-	80
- koszty usług pozostałych	162	52
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością należności	403	505
Rezerwa na wynagrodzenia	253	438
Straty podatkowe	84	128
Korekta kosztów podatkowych z tytułu nieterminowych płatności	78	115
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	102	102
Rezerwa na badanie i publikację sprawozdań	10	-
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	7	7
Ujemne różnice kursowe	6	112
Pozostałe	3	85
<b>Razem</b>	<b>5 490</b>	<b>4 610</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 043</b>	<b>876</b>

Podstawa utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	3 189	2 958
Przeszacowanie środków trwałych (nabytych w wyniku połączenia) do wartości godziwej	78	78
Niezrealizowane odsetki	-	89
Dodatnie różnice kursowe	2	8
<b>Razem</b>	<b>3 269</b>	<b>3 133</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>621</b>	<b>595</b>

**Nota A5 – Zapasy**

Specyfikacja zapasów	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Materiały	2 113	1 394
Produkty gotowe	368	-
Towary	229	178
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>2 710</b>	<b>1 572</b>
Odpisy aktualizujące zapasy	34	71
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>2 676</b>	<b>1 501</b>

Na koniec 2014 roku stan odpisów aktualizujących zapasy w Grupie Kapitałowej wynosił 71 tys. PLN. Stan odpisów aktualizujących zapasy w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku zmniejszył się o kwotę 37 tys. PLN, w wyniku likwidacji (utylicacji) zapasów aromatów (bez wpływu na wynik skonsolidowany).



Na dzień 30 września 2015 roku Grupa IMS nie zaciągnęła żadnych istotnych zobowiązań umownych dotyczących zapasów.

## Nota A6 – Należności

Specyfikacja należności	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	5 439	7 768
Należności z tytułu podatków, w tym:	58	183
- CIT nadpłata zaliczki	17	-
- VAT nadpłata i do przeniesienia	41	183
Pozostałe należności, w tym:	513	367
- zaliczki na towary i usługi	437	202
- kaucje i nadpłaty	63	165
- inne	13	-
<b>Należności brutto</b>	<b>6 010</b>	<b>8 318</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	412	477
<b>Należności netto</b>	<b>5 598</b>	<b>7 841</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności	
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014 r.	685
Utworzenie	77
Rozwiązanie	285
<b>Odpis aktualizujący na 31.12.2014 r.</b>	<b>477</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015 r.	477
Utworzenie	101
Rozwiązanie	166
<b>Odpis aktualizujący na 30.09.2015 r.</b>	<b>412</b>

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

## Nota A7 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Specyfikacja środków pieniężnych	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	9 023	8 826
- depozyty do 1 roku	7 000	6 500
- rachunki bieżące	2 023	2 326
Środki pieniężne w kasie	8	4
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>9 031</b>	<b>8 830</b>

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa IMS posiada depozyty terminowe do 1 roku w następujących bankach:

Bank	kwota lokaty/depozytu	okres trwania lokaty	
		od	do
Deutsche Bank Polska S.A.	2 500	2015-09-17	2015-10-16
Deutsche Bank Polska S.A.	1 500	2015-08-11	2015-11-10
ING Bank Śląski S.A.	2 000	2015-07-01	2015-12-31
HSBC Bank Polska S.A.	1 000	2015-09-17	2015-12-16
	<b>7 000</b>		

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

Grupa generuje wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. W okresie 01.01.2015 r. - 30.09.2015 r. było to 6.750 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 7.937 tys. PLN), a w analogicznym okresie 2014 roku – 6.675 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 7.030 tys. PLN).

Na dzień 30 września 2015 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wynoszą 17 tys. PLN (na 30.09.2014 roku była to kwota 30 tys. PLN) i dotyczą tworzonego w IMS S.A. i IMS r&d sp. z o.o. (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.) Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

## Nota A8 – Instrumenty finansowe

Stan na dzień 30.09.2015 r.		Kategorie instrumentów finansowych			
Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności (bez budżetowych)	-	-	5 540	-	<b>5 540</b>
Środki pieniężne	-	9 031	-	-	<b>9 031</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	-	-	-	2 573	<b>2 573</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	-	4 218	<b>4 218</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	-	-	-	123	<b>123</b>
Pożyczki udzielone	-	-	65	-	<b>65</b>
<b>Razem</b>	-	<b>9 031</b>	<b>5 605</b>	<b>6 914</b>	<b>21 550</b>

Stan na dzień 31.12.2014 r.		Kategorie instrumentów finansowych			
Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności (bez budżetowych)	-	-	7 658	-	<b>7 658</b>
Środki pieniężne	-	8 830	-	-	<b>8 830</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez budżetowych)	-	-	-	4 478	<b>4 478</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	-	3 254	<b>3 254</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	-	-	-	1 477	<b>1 477</b>
<b>Razem</b>	-	<b>8 830</b>	<b>7 658</b>	<b>9 209</b>	<b>25 697</b>

Do instrumentów finansowych mających największe znaczenie dla sprawozdania finansowego Grupy należą przede wszystkim: należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania z tytułu kredytu oraz środki pieniężne. Wszystkie instrumenty finansowe narażone są na różnego rodzaju ryzyka finansowe takie jak: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe, a także ryzyko utraty płynności, z czego te dwa pierwsze ryzyka wydają się istotniejsze

od pozostałych. Zarząd na bieżąco monitoruje niezbędne informacje oraz w razie konieczności podejmuje odpowiednie kroki w celu zminimalizowania wpływu wszystkich w/w rodzajów ryzyka na sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Na dzień 30 września 2015 r. wrażliwość instrumentów finansowych narażonych na w/w ryzyka nie odbiega istotnie od informacji zaprezentowanych w nocie A10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od wartości bilansowej.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom wartości godziwej			Razem wartość godziwa
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>30 września 2015 r.</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Udziały w innych spółkach	-	-	-	-
Środki pieniężne	9 031	-	-	9 031
<b>Aktywa razem</b>	<b>9 031</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 031</b>
<i>Zobowiązania:</i>				
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>9 031</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 031</b>

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom wartości godziwej			Razem wartość godziwa
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>31 grudnia 2014 r.</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Udziały w innych spółkach	-	-	-	-
Środki pieniężne	8 830	-	-	8 830
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 830</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 830</b>
<i>Zobowiązania:</i>				
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>8 830</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 830</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 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.

## Nota P1 – Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Kapitał podstawowy	673	678

W pierwszych trzech kwartałach 2015 roku jednostka dominująca dokonała dwóch zmian wysokości kapitału zakładowego. W dniu 3 czerwca 2015 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 23 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki. Umorzonych zostało 579.229 akcji zwykłych na okaziciela (akcji własnych Spółki), o wartości nominalnej 2 (dwa) grosze każda („Akcje”) o łącznej wartości nominalnej 11.584,58 PLN. Po dokonaniu umorzenia kapitał zakładowy Spółki wyniósł 666.219,26 PLN, a ogólna liczba akcji i ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wyniosła

33.310.963. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie o kwotę 11.584,58 PLN do wartości 666.219,26 PLN nastąpiła w dniu 15 czerwca 2015 roku.

W dniu 26 czerwca 2015 r. w wyniku emisji i objęcia 355.000 akcji serii H przez osoby uprawnione na mocy Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2013 – 2015, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego IMS S.A. o kwotę 7.100 PLN. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 673.319,26 PLN, a łączna liczba akcji 33.665.963. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie nastąpiła z dniem 3 września 2015 r.

Szczegółowe informacje dotyczące procesu umorzenia akcji oraz emisji i objęcia akcji serii H zostały przedstawione w części I pkt. 4.6. oraz w pkt 4.7. niniejszego raportu.

Kapitał podstawowy - struktura	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna serii akcji (w złotych)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)
Seria A	33 310 963	33 310 963	666 219,26	0,02
Seria H	355 000	355 000	7 100,00	0,02
<b>Razem</b>	<b>33 665 963</b>	<b>33 665 963</b>	<b>673 319,26</b>	

W dniu 3 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. podjęło uchwałę nr 25 w sprawie zmiany Statutu Spółki, w tym ujednotaczono nazwy serii wyemitowanych akcji.

Akcje żadnej z serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy ani co do głosu.

Na dzień publikacji raportu Spółka posiada 166.064 akcje własne o wartości nominalnej 3.321,28 PLN, które stanowią 0,49% kapitału zakładowego Spółki i zostały skupione w celu umorzenia.

Kapitał rezerwowý z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Kapitał rezerwowý z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	3 861	1 813

Wzrost wartości kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach wynika z podjętej w dniu 3 czerwca 2015 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. Uchwały nr 8 w sprawie podziału zysku, w tym m.in. przeniesienia części osiągniętego zysku, tj. kwoty 2.048 tys. PLN na kapitał rezerwowý Spółki z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach.

## Nota P2 – Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki - specyfikacja	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
<b>Kredyty</b>	<b>123</b>	<b>1 477</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe, w tym:	<b>123</b>	<b>1 477</b>
- faktoring	123	400
<b>Pożyczki</b>	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>123</b>	<b>1 477</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe razem	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe razem	123	1 477

W dniu 12 listopada 2014 roku IMS S.A. podpisała umowę z Deutsche Bank Polska S.A. o kredyt obrotowy w wysokości 300 tys. euro. Tym samym - na wniosek Spółki - wielkość linii kredytu obrotowego zmniejszyła się z 550 tys. euro na 300 tys. euro. Zmniejszenie wielkości linii kredytowej przez IMS S.A.

wynika z dobrej i ciągle poprawiającej się sytuacji płynnościowej Spółki, a tym samym mniejszych potrzeb kredytowych.

Na dzień 30 września 2015 r. IMS S.A. miała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących w Deutsche Bank Polska S.A. oraz HSBC Bank Polska S.A., które na koniec września 2015 r. nie były wykorzystywane. Oprocentowanie kredytów ma charakter zmienny – stawka EURIBOR 1M (linia kredytowa w Deutsche Bank Polska S.A.), WIBOR 1M (linia kredytowa w HSBC Bank Polska S.A.) powiększona o marżę banku z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych.

IMS r&d sp. z o.o. (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.) ma otwartą linię kredytową w rachunku bieżącym w Deutsche Bank Polska S.A., która na dzień 30.09.2015 r. nie była wykorzystywana. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny – stawka WIBOR 1M powiększona o marżę banku z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych.

### Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na dzień 30 września 2015 r.

Spółka	Bank	Linia kredytowa wg. umowy		Kwota pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	kwota	waluta	PLN		
IMS S.A.	Deutsche Bank Polska S.A. (kredyt obrotowy odnawialny) - 300 tys. EUR przeliczone wg. kursu NBP na 30.09.2015 r.	PLN	1 272	PLN	-	2015-11-13	weksel in blanco, deklaracja wekslowa, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów
IMS S.A.	HSBC Bank Polska S.A. (kredyt na rachunku bieżącym)	PLN	300	PLN	-	2015-12-17	oświadczenie o poddaniu się egzekucji; umowa cesji wierzytelności od wskazanych kontrahentów IMS, pełnomocnictwo do regulowania rozszczeń Banku z wszystkich prowadzonych rachunków
	<b>Razem IMS S.A.</b>		<b>1 572</b>		<b>-</b>		
IMS r&d sp. z o.o. (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.)	Deutsche Bank Polska S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	300	PLN	-	2015-11-04	weksel in blanco, deklaracja wekslowa, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania wszystkimi rachunkami Kredytodawcy prowadzonymi przez DB, przystąpienie do długu przez IMS S.A., utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów
	<b>Razem IMS r&amp;d sp. z o.o.</b>		<b>300</b>		<b>-</b>		
IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.)	ING Commercial Finance Polska S.A. (faktoring z regresem)	PLN	400	PLN	123	2015-11-12	weksel in blanco, deklaracja wekslowa, poręczenie deklaracji wekslowej przez IMS S.A.
	<b>Razem IMS events sp. z o.o.</b>		<b>400</b>		<b>123</b>		
	<b>RAZEM</b>		<b>2 272</b>		<b>123</b>		

## Nota P3 – Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego z odsetkami, wymagalne w ciągu:</b>	<b>4 584</b>	<b>3 556</b>
- jednego roku	1 528	1 416
- dwóch do pięciu lat	3 056	2 140
- powyżej pięciu lat	-	-
Wartość przyszłych odsetek	366	302
<b>Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań</b>	<b>4 218</b>	<b>3 254</b>
- Zobowiązanie wymagalne w okresie do 12 miesięcy	1 344	1 283
- Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	2 874	1 971

## Nota P4 – Rezerwy na zobowiązania

Specyfikacja rezerw długoterminowych z tyt. zobowiązań	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	7	7
<b>Rezerwy razem</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

Specyfikacja rezerw krótkoterminowych z tyt. zobowiązań	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	1 930	1 471
- opłaty dla pośredników reklamowych	903	527
- koszty zakupu miejsca reklamowego	481	453
- koszty usług pośrednictwa	129	230
- koszty dzierżawy powierzchni	161	59
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	94	70
- koszty strategii marketingowej	-	80
- koszty usług pozostałych	162	52
Rezerwa na wynagrodzenia	253	438
Przychody przyszłych okresów	570	36
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	102	102
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	7	3
Pozostałe rezerwy	72	25
<b>Rezerwy razem</b>	<b>2 934</b>	<b>2 075</b>

Na koniec 2014 roku oraz w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku Grupa Kapitałowa IMS nie tworzyła ani nie rozwiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.

### 3. Informacje dodatkowe

#### 3.1. Dywidenda

W dniu 26 czerwca 2015 roku IMS S.A. wypłaciła dywidendę za 2014 rok w wysokości 2.664.877,04 PLN, tj. 8 groszy/akcję. Wartość dywidendy na akcję za rok 2014 była 2-krotnie wyższa od wartości dywidendy za 2013 rok. Dywidendą objętych było 33.310.963 akcji.

Dotychczasowa polityka dywidendy prowadzona w Grupie IMS stanowiła o corocznym przeznaczaniu części wypracowanego zysku (między 30% a 50%) do podziału między Akcjonariuszy. Pozostała część zysku alokowana była w inwestycje w najbardziej rentowne segmenty działalności oraz nowe projekty powiększające przychody i zyski Grupy IMS. Dywidenda wypłacana jest konsekwentnie od pierwszego roku funkcjonowania na rynku publicznym. W dniu 10 listopada 2015 roku Zarząd IMS S.A. podjął decyzję o modyfikacji polityki dywidendy (komunikat ESPI 58/2015 z 10.11.2015 r.). Biorąc pod uwagę bardzo dobry standing finansowy Grupy IMS, Zarząd Emitenta dopuszcza możliwość rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy przekraczającej 50% wypracowanego zysku za rok 2015, jak i w latach kolejnych.

Tabela: Dywidenda wypłacona za lata 2012 – 2014

	za 2012 rok	za 2013 rok	za 2014 rok
Dywidenda	wypłacona	wypłacona	wypłacona
wartość w PLN	662 300,72	1 327 401,44	2 664 877,04
wartość w groszach na akcję	2	4	8

#### 3.2. Informacja dotycząca liczby pracowników Grupy Kapitałowej IMS

Liczba pracowników Grupy IMS	Stan na 30 września 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Pracownicy /wszystkie spółki Grupy/	33	38
Zarząd /wszystkie spółki Grupy/	7	8
<b>Razem</b>	<b>40</b>	<b>46</b>

Ponadto spółki Grupy IMS w swojej działalności ściśle współpracują z około sześćdziesięcioma firmami/osobami fizycznymi na podstawie umów opartych o prawa kodeksu cywilnego.

#### 3.3. Zobowiązania warunkowe

Pozycje pozabilansowe	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Zobowiązania warunkowe	9 189	8 075
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
- na rzecz pozostałych jednostek	9 189	8 075

Zobowiązania warunkowe - specyfikacja	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Weksle in blanco dotyczące zawartych umów leasingowych	4 584	3 556
Deklaracja o poddaniu się egzekucji, weksel in blanco z tytułu umowy kredytu w rachunku bankowym (IMS S.A.) w Deutsche Bank Polska S.A. - 600 000 EUR przeliczone wg. kursu NBP na 30.09.2015 r.	2 543	2 557
Deklaracja o poddaniu się egzekucji, weksel in blanco z tytułu umowy kredytu w rachunku bankowym (IMS r&d sp. z o.o. (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.) w Deutsche Bank Polska S.A. oraz umowa o przystąpieniu do długu IMS S.A. do powyższego kredytu	600	600
Linia gwarancyjna (IMS S.A.) w Banku HSBC Bank Polska S.A.	300	300
Deklaracja o poddaniu się egzekucji, weksel in blanco z tytułu umowy kredytu w rachunku bankowym (IMS S.A.) w HSBC Bank Polska S.A. - kredyt obrotowy	450	450
Poręczenie wekslowe (IMS S.A.) za IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.) z tytułu umowy faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A.	200	200
Weksle in blanco dotyczące umowy faktoringowej (IMS events sp. z o.o.) w ING Commercial Finance Polska S.A.	400	400
Gwarancje bankowe (IMS S.A.) wystawione przez ING Bank Śląski S.A., stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych	100	-
Weksle pozostałe	12	12
<b>Razem</b>	<b>9 189</b>	<b>8 075</b>

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 roku wielkość zobowiązań warunkowych spółek Grupy Kapitałowej uległa zwiększeniu przede wszystkim o zobowiązania wekslowe przekazywane jako zabezpieczenie umów leasingowych. Zobowiązania te stanowią główną pozycję zobowiązań warunkowych. We wskazanym okresie Grupa leasingowała środki trwałe od ING Lease Sp. z o.o., Pekao Leasing Sp. z o.o., ORIX Polska S.A., BZ WBK Leasing S.A., Getin Leasing Spółka Akcyjna S.K.A., Renault Credit Polska Sp. z o.o., Raiffeisen Leasing Polska S.A. oraz Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o. Przedmiotami leasingu są specjalistyczne urządzenia do audio-, video- i aromamarketing oraz samochody. Zobowiązanie warunkowe z tytułu przekazanych weksli in blanco do zawartych przez Grupę IMS umów leasingowych w wysokości 4.584 tys. PLN – na dzień 30.09.2015 roku i 3.556 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku - zostało wykazane w wartości ujętego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy IMS zobowiązania leasingowego wraz z odsetkami na kończący okres dzień bilansowy - odpowiednio 30 września 2015 r. i 31 grudnia 2014 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent ani żadna jednostka zależna nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek ani nie udzielały gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, stanowiących równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

### 3.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych. W okresie od dnia 01.01.2015 roku do dnia 30.09.2015 roku Grupa Kapitałowa IMS była stroną przedstawionych poniżej transakcji z podmiotami powiązanymi. Poza niżej wymienionymi, nie było żadnych innych istotnych transakcji ani nierozliczonych sald czy zawiązanymi rezerw, w związku z transakcjami z podmiotami powiązanymi, w tym z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.



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

### Mood Factory Sp. z o.o.

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Zakup od IMS S.A.	197	-	79
Zakup od IMS r&d sp. z o.o. (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.)	85	-	97
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku			
Zakup od IMS S.A.	145	-	58
Zakup od IMS r&d sp. z o.o.	7	-	-

### Grupa Kapitałowa G-8 Sp. z o.o.

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
-	-	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	3	3	-

### Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	21	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	8	-	-

### Proshare Sp. z o.o.

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
-	-	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	20	1	-

### Music Channels Sp. z o.o.

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Zakup od IMS S.A.	4	-	-
Zakup od IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.)	9	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku			
Zakup od IMS S.A.	11	-	2
Zakup od IMS r&d sp. z o.o.	41	-	-

### ASAP Agency Sp. z o.o. \*

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS events sp. z o.o.	5	-	-
Zakup od IMS events sp. z o.o. ***	86	-	91
Pożyczka otrzymana od IMS events sp. z o.o.	-	-	64
Odsetki od pożyczki od IMS events sp. z o.o.	1	-	1

okres 6 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku **	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS events sp. z o.o.	105	12	-
Zakup od IMS events sp. z o.o.	80	-	126

\* Spółka powiązana z IMS events sp. z o.o.

\*\* Konsolidacja IMS events sp. z o.o. od 01.04.2014 r.

\*\*\* wartość należności w księgach IMS events sp. z o.o. (91 tys. PLN) w całości objęta została odpisem aktualizującym

### 3.5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 30 września 2015 roku jak i na dzień publikacji raportu kwartalnego, IMS S.A. nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty jak też nie posiada dłużnych papierów wartościowych oraz innych kapitałowych papierów wartościowych poza akcjami Emitenta.

Zmiany w kapitałowych papierach wartościowych (akcje Emitenta) zostały zaprezentowane w poniższej tabeli. Szczegółowe informacje dotyczące emisji akcji serii H, skupu akcji własnych oraz umorzenia akcji własnych zostały szczegółowo opisane w części I pkt. 4.5.; 4.6. oraz 4.7. niniejszego raportu.

Akcje IMS S.A.	data zdarzenia	liczba akcji Emitenta	ilość głosów	wartość nominalna akcji (w PLN)	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	wartość nominalna 1 akcji (w PLN)	liczba akcji Emitenta po zmianie
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>		<b>33 890 192</b>	<b>33 890 192</b>	<b>677 803,84</b>			
umorzenie akcji własnych	15.06.2015 r.	579 229	579 229	11 584,58	1,71%	0,02	<b>33 310 963</b>
emisja akcji serii H (w ramach Programu Motywacyjnego)	26.06.2015 r.	355 000	355 000	7 100,00	1,07%	0,02	<b>33 665 963</b>
skup akcji własnych	01.01.2015 r. - 30.09.2015 r.	283 505	283 505	5 670,10	0,84%	0,02	<b>33 665 963</b>
w tym nieumorzone akcje własne*		166 064	166 064	3 321,28	0,49%	0,02	33 665 963
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>		<b>33 665 963</b>	<b>33 665 963</b>	<b>673 319,26</b>			

### 3.6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

## III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA IMS S.A.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2015 r. (niebadane)	30 września 2014 r. (niebadane)	30 września 2015 r. (niebadane)	30 września 2014 r. (niebadane)
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>22 948</b>	<b>21 307</b>	<b>7 583</b>	<b>7 121</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>23 013</b>	<b>21 390</b>	<b>7 609</b>	<b>7 137</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(65)	(83)	(26)	(16)
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>18 244</b>	<b>17 437</b>	<b>5 728</b>	<b>6 091</b>
Amortyzacja	2 388	2 205	796	715
Zużycie materiałów i energii	1 323	1 114	403	392
Usługi obce	9 868	9 646	3 288	3 307
Podatki i opłaty	115	93	39	36
Wynagrodzenia	2 692	2 711	685	912
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	312	263	100	86
Pozostałe koszty rodzajowe	179	319	49	196
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 367	1 086	368	447
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>4 704</b>	<b>3 870</b>	<b>1 855</b>	<b>1 030</b>
Pozostałe przychody operacyjne	252	122	28	(8)
Pozostałe koszty operacyjne	32	98	26	(11)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>4 924</b>	<b>3 894</b>	<b>1 857</b>	<b>1 033</b>
Przychody finansowe	316	401	96	140
Koszty finansowe	151	171	48	85
<b>Zysk brutto</b>	<b>5 089</b>	<b>4 124</b>	<b>1 905</b>	<b>1 088</b>
Podatek dochodowy	978	768	372	204
<b>Zysk netto</b>	<b>4 111</b>	<b>3 356</b>	<b>1 533</b>	<b>884</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 111</b>	<b>3 356</b>	<b>1 533</b>	<b>884</b>

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2015 r. (niebadane)	31 grudnia 2014 r. (badane)
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 302</b>	<b>14 350</b>
Wartość firmy	1 442	1 442
Wartości niematerialne i prawne	428	601
Rzeczowe aktywa trwałe	9 403	8 494
Aktywa finansowe długoterminowe	3 018	3 018
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	947	783
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	64	12
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>14 464</b>	<b>15 392</b>
Zapasy	1 255	930
Należności z tyt. dostaw i usług	3 600	5 456
Należności pozostałe	340	178
Nadpłaty z tyt. pozostałych podatków	-	183
Aktywa finansowe krótkoterminowe	170	237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 916	8 296
Rozliczenia międzyokresowe	183	112
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>22</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>29 766</b>	<b>29 764</b>

	30 września 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
	(niebadane)	(badane)
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	673	678
Kapitał zapasowy	7 188	7 188
Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych	1 748	3 000
Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	3 861	1 813
Akcje własne	(387)	(998)
Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów	1 343	1 343
Zysk netto	4 111	4 712
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>18 537</b>	<b>17 736</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 695</b>	<b>3 704</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2 803	1 802
Zobowiązania pozostałe	116	233
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	1 770	1 663
Rezerwy na inne zobowiązania	6	6
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 534</b>	<b>8 324</b>
Kredyty i pożyczki	-	1 077
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 205	1 123
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 962	3 931
Zobowiązania pozostałe	145	59
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego	511	159
Zobowiązania z tyt. pozostałych podatków	149	76
Rezerwy na zobowiązania	2 562	1 899
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>11 229</b>	<b>12 028</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>29 766</b>	<b>29 764</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	Wynik netto	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b> (badane)	<b>664</b>	-	-	<b>9 785</b>	<b>1 078</b>	<b>438</b>	<b>2 703</b>	<b>14 668</b>
Emisja akcji serii G	1	-	-	-	-	-	-	<b>1</b>
Emisja akcji serii F3, H	13	-	-	-	-	-	-	<b>13</b>
Agio – akcje serii G	-	-	-	141	-	-	-	<b>141</b>
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	-	-	-	-	1 375	(1 375)	-
Skup akcji własnych	-	(998)	-	-	-	-	-	<b>(998)</b>
Środki na nabycie akcji własnych	-	-	3 000	(3 000)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 327)	<b>(1 327)</b>
Program opcyjny	-	-	-	263	-	-	-	<b>263</b>
Przeszacowanie udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	265	-	-	<b>265</b>
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	-	4 712	<b>4 712</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b> (badane)	<b>678</b>	<b>(998)</b>	<b>3 000</b>	<b>7 188</b>	<b>1 343</b>	<b>1 813</b>	<b>4 712</b>	<b>17 736</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b> (badane)	<b>678</b>	<b>(998)</b>	<b>3 000</b>	<b>7 188</b>	<b>1 343</b>	<b>1 813</b>	<b>4 712</b>	<b>17 736</b>
Emisja akcji serii H	7	-	-	-	-	-	-	<b>7</b>
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	-	-	-	-	2 048	(2 048)	-
Umorzenie akcji własnych	(12)	998	(1 252)	-	-	-	-	<b>(266)</b>
Skup akcji własnych	-	(387)	-	-	-	-	-	<b>(387)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(2 665)	<b>(2 665)</b>
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-	4 111	<b>4 111</b>
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b> (niebadane)	<b>673</b>	<b>(387)</b>	<b>1 748</b>	<b>7 188</b>	<b>1 343</b>	<b>3 861</b>	<b>4 111</b>	<b>18 537</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	Wynik netto	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku (badane)</b>	<b>664</b>	-	-	<b>9 785</b>	<b>1 078</b>	<b>438</b>	<b>2 703</b>	<b>14 668</b>
Emisja akcji serii G	1	-	-	-	-	-	-	1
Emisja akcji serii F3, H	13	-	-	-	-	-	-	13
Agio – akcje serii G	-	-	-	141	-	-	-	141
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	-	-	-	-	1 375	(1 375)	-
Skup akcji własnych	-	(731)	-	-	-	-	-	(731)
Środki na nabycie akcji własnych	-	-	3 000	(3 000)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 327)	(1 327)
Program opcyjny	-	-	-	197	-	-	-	197
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-	3 356	3 356
<b>Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)</b>	<b>678</b>	<b>(731)</b>	<b>3 000</b>	<b>7 123</b>	<b>1 078</b>	<b>1 813</b>	<b>3 356</b>	<b>16 317</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2015 r. (niebadane)	30 września 2014 r. (niebadane)
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk netto	4 111	3 356
<b>Korekty</b>	<b>2 664</b>	<b>3 139</b>
Amortyzacja	2 388	2 205
Program opcyjny	-	197
Odsetki pożyczki, leasing, kredyt, lokaty bankowe	(30)	3
Zysk z działalności inwestycyjnej	7	(15)
Zmiana stanu rezerw	608	1 181
Zmiana stanu zapasów	(325)	59
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	1 695	1 217
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	(116)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 872)	(1 587)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(124)	(33)
Zmiana stanu podatku dochodowego	352	24
Zmiany stanu pozostałych podatków	256	168
Aktualizacja należności z tytułu pożyczek	(175)	(280)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 775</b>	<b>6 495</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>301</b>	<b>623</b>
Zbycie aktywów trwałych	53	37
Wpływy z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	182	6
Splata pożyczki - kapitał	66	580
<b>Wydatki</b>	<b>3 175</b>	<b>3 526</b>
Nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych	3 163	3 149
Nabyte udziały IMS events sp. z o.o. (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.)	-	147
Zaplata warunkowa za udziały IMS events sp. z o.o.	12	-
Udzielone pożyczki	-	230
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 874)</b>	<b>(2 903)</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 418</b>	<b>2 755</b>
Emisja akcji serii G	-	1
Emisja akcji serii F3 i H	7	13
Agjo - akcje serii G	-	141
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	2 283	1 962
Dotacja	-	536
Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych	128	102
<b>Wydatki</b>	<b>5 699</b>	<b>4 283</b>
Nabycie akcji własnych	652	731
Wyplata dywidendy	2 665	1 327
Splata kredytów bankowych wraz z odsetkami	1 077	661
Płatności z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami	1 305	1 564
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 281)</b>	<b>(1 528)</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>620</b>	<b>2 064</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>8 296</b>	<b>4 497</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:</b>	<b>8 916</b>	<b>6 561</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	15	28
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>620</b>	<b>2 064</b>



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

### 1.1. Zasady rachunkowości i zmiana szacunków

Przyjęte w kwartalnej informacji finansowej IMS S.A. zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego IMS S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz są zgodne z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały br. Grupy Kapitałowej IMS. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2015 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. ([www.ims.fm](http://www.ims.fm)).

Na dzień 30 września 2015 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.

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

Informacje te przedstawione zostały szczegółowo w części I w punkcie 7.4. niniejszego raportu.

### 1.3. Informacja dotycząca liczby pracowników IMS S.A.

Liczba pracowników IMS S.A.	Stan na 30 września 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Pracownicy	29	31
Zarząd	4	4
<b>Razem</b>	<b>33</b>	<b>35</b>

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

### 1.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi w kwartalnej informacji finansowej IMS S.A. zaprezentowane zostały, zgodnie z MSR 24, z wykazaniem transakcji i sald wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS. W okresie od dnia 01.01.2015 roku do dnia 30.09.2015 roku Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z podmiotami powiązanymi. 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 powiązanymi, w tym z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

**IMS r&d sp. z o.o.** (dawniej Tech Cave Sp. z o.o.)

<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	2 574	402	-
Zakup od IMS S.A.	131	-	-
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku</b>			
Sprzedaż do IMS S.A.	2 343	260	-
Zakup od IMS S.A.	93	-	-
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	4	-	-

**Videotronic Media Solutions Sp. z o.o.**

<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	126	-	-
Zakup od IMS S.A.	18	-	-
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku</b>			
Sprzedaż do IMS S.A.	102	17	-
Zakup od IMS S.A.	21	-	2
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	-	-	37

**IMS events sp. z o.o.** (dawniej Entertainment Group Sp. z o.o.)

<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	214	-	-
Zakup od IMS S.A.	16	-	-
Pożyczka otrzymana od IMS S.A.	-	-	170
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	6	-	-
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku</b>			
Sprzedaż do IMS S.A.	2	-	-
Zakup od IMS S.A.	5	-	2
Pożyczka otrzymana w 06.2014 r. od IMS S.A.	-	-	230
Odsetki od pożyczki z IMS S.A.	3	-	1

**Mood Factory Sp. z o.o.**

<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Zakup od IMS S.A.	197	-	79
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku</b>			
Zakup od IMS S.A.	145	-	58

**Grupa Kapitałowa G-8 Sp. z o.o.**

<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
-	-	-	-
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku</b>			
Sprzedaż do IMS S.A.	3	3	-

**Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych**

<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	21	-	-
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku</b>			
Sprzedaż do IMS S.A.	8	-	-

**Music Channels Sp. z o.o.**

<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Zakup od IMS S.A.	4	-	-
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku</b>			
Zakup od IMS S.A.	11	-	2

**Proshare Sp. z o.o.**

<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
-	-	-	-
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	20	1	-

### 1.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

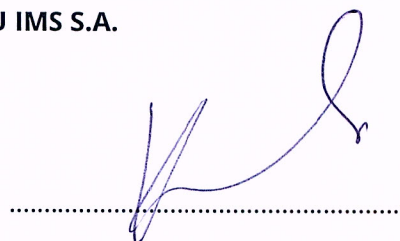
Nie wystąpiły.

ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy raport finansowy Grupy Kapitałowej IMS za III kwartał 2015 roku został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd IMS S.A. w Warszawie w dniu 13 listopada 2015 r.

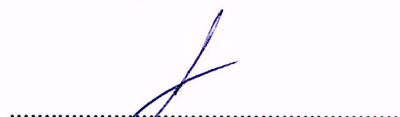
**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU IMS S.A.**

Michał Kornacki – Prezes Zarządu



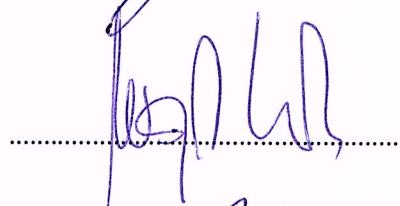
.....

Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu



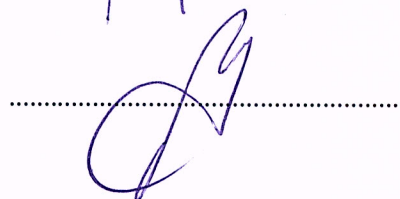
.....

Wojciech Grendziński – Wiceprezes Zarządu



.....

Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu



.....