



**ims**  
sensory media

RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS  
ZA III KWARTAŁ 2020 ROKU

Warszawa, 25 listopada 2020 r.

Spis treści:

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>4</b>
<b>I. KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS</b>	<b>6</b>
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE 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	10
3. STANOWISKO EMITENTA ODNOŚNIE DO OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2020 ROK	19
4. POZOSTAŁE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I GRUPY EMITENTA	19
4.1. DZIAŁANIA REORGANIZACYJNE PODJĘTE W ZWIĄZKU Z PANDEMIA KOROZAWIRUSA	19
4.2. STUDIO MUZYCZNE I PRODUKCJA WŁASNYCH BAZ MUZYCZNYCH	20
4.3. ROZLICZENIE EARN-OUT Z BYŁYMI WSPÓLNIKAMI APR SP. Z O.O.	22
4.4. UMORZENIE AKCJI WŁASNYCH IMS S.A.	23
4.5. SKUP AKCJI WŁASNYCH PRZEPROWADZONY PRZEZ IMS S.A.	23
4.6. REKOMENDACJA "KUPUJ" DLA AKCJI IMS S.A. Z CENĄ DOCELOWĄ 3,73 PLN	26
5. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	27
6. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU	27
7. STRUKTURA AKCJONARIATU	28
8. CZYNNIKI RYZYKA	29
8.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM GRUPY	30
8.2. RYZYKO PRAWNO-REGULACYJNE	31
8.3. RYZYKO SPECYFICZNE DLA GRUPY I BRANŻY, W KTÓREJ DZIAŁA	32
8.4. RYZYKO FINANSOWE I KAPITAŁOWE	34
9. POZOSTAŁE INFORMACJE	36
9.1. UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI CZYNNNE W OKRESIE STYCZEŃ - WRZESIEŃ 2020 ROKU	36
9.2. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE W OKRESIE STYCZEŃ - WRZESIEŃ 2020 ROKU	41
9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	42
9.4. SPRAWY SPORNE, INNE POSTĘPOWANIA	43
<b>II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS ZA OKRES 01.01.2020 R. - 30.09.2020 R.</b>	<b>44</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>45</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA</b>	<b>47</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM</b>	<b>48</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>50</b>
1. ZASADY SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
1.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	52
1.2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	52
1.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
1.4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	52
1.5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	53
1.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	54
2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	56
3. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	61
3.1. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	61
3.2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	62
3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	63
3.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	64
3.5. PODATEK DOCHODOWY	64
3.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	65
4. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	67
4.1. WARTOŚĆ FIRMY	67
4.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	68
4.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	68
4.4. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW	70
4.5. AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	71
4.6. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	73
4.7. ZAPASY	75
4.8. NALEŻNOŚCI	75

4.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	76
4.10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE	76
4.11. INSTRUMENTY FINANSOWE	76
4.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	78
4.13. KREDYTY I POŻYCZKI	78
4.14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	79
5. POZOSTAŁE INFORMACJE	80
5.1. DYWIDENDA	80
5.2. PROGRAM MOTYWACYJNY III ZA LATA 2018 – 2020	82
5.3. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY PRACOWNIKÓW GRUPY IMS	82
5.4. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	82
5.5. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	83
<b>III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA IMS S.A. ZA OKRES 01.01.2020 R. - 30.09.2020 R.</b>	<b>84</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>84</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA</b>	<b>85</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa</b>	<b>86</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>87</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>89</b>
1. INFORMACJE DODATKOWE DO KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ IMS S.A.	91
1.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	91
1.2. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIA GWARANCJI	91
1.3. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY PRACOWNIKÓW IMS S.A.	91
1.4. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	91
1.5. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	93

## Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	25 833	41 363	5 816	9 600
<b>EBIT</b>	<b>3 612</b>	<b>7 372</b>	<b>813</b>	<b>1 711</b>
Amortyzacja	4 348	4 315	979	1 001
<b>EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)</b>	<b>7 960</b>	<b>11 687</b>	<b>1 792</b>	<b>2 712</b>
Zysk brutto	3 205	6 995	722	1 623
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 711	5 627	610	1 306
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2 645</b>	<b>5 644</b>	<b>595</b>	<b>1 310</b>
<b>Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję)</b>	<b>9</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 912	11 745	1 331	2 726
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 321)	(1 806)	(297)	(419)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 751)	(8 693)	(1 070)	(2 018)
Przepływy pieniężne netto razem	(160)	1 246	(36)	289
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	12 323	12 955	2 722	3 042
Należności krótkoterminowe	8 274	14 949	1 828	3 510
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 126	1 286	249	302
Kapitał własny	19 504	19 881	4 309	4 669
Zobowiązania długoterminowe	13 673	12 396	3 020	2 911
Zobowiązania krótkoterminowe	11 675	20 255	2 579	4 756

### Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EUR obowiązującego 30.09.2020 r. - 4,5268 PLN/EUR i dane porównawcze na 31.12.2019 r. - 4,2585 PLN/EUR).

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych - przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2020 r. – 4,4420 PLN/EUR i dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 r. - 4,3086 PLN/EUR.

## I. Kwartałne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IMS

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

Grupa Kapitałowa IMS („Grupa Kapitałowa”; „Grupa IMS”; „Grupa”) zajmuje pozycję lidera polskiego rynku w świadczeniu wyspecjalizowanych usług z zakresu marketingu sensorycznego. Tak wysoką pozycję na rynku polskim jak również ekspansję na inne rynki europejskie, Grupa zawdzięcza oferowanym nowoczesnym rozwiązaniom. Działając z 20-letnim doświadczeniem, w segmencie mediów i nowoczesnych technologii, Grupa wykorzystuje techniki umożliwiające kreowanie nastroju i wywieranie wpływu na zachowanie Klienta.

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

W dniu 21 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie umorzenia 949.245 akcji własnych Spółki. Szczegółowy opis umorzenia akcji znajduje się w części I w punkcie 4.3. niniejszego raportu. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS 3 marca 2020 roku zarejestrował umorzenie akcji własnych Spółki i obniżenie jej kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu IMS S.A. Kapitał akcyjny Spółki według stanu na 30 września 2020 roku wynosił 628.481,72 PLN i dzielił się na 31.424.086 akcji o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

Dane teleadresowe i rejestracyjne jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia sprawozdania	
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	628.481,72 PLN
NIP	525-22-01-663
REGON	016452416
Strona www	<a href="http://www.imssensory.com">www.imssensory.com</a>
Telefon	+48 /22/ 870 67 76
Fax	+48 /22/ 870 67 33

Grupa IMS świadczy usługi marketingu sensorycznego w trzech głównych grupach produktowych:

- audiomarketingu** – emisja oraz przygotowanie personalizowanych formatów muzycznych,



**wideomarketingu** - komunikacja wizualna na nośnikach Digital Signage: Wideo Wall, menu Boards, witryny sklepowe Digital Signage,

**aromamarketingu** - dobór i emisja spersonalizowanych nut zapachowych dla wybranych grup klientów.

Około połowy sprzedaży od wielu lat pochodzi ze świadczenia długoterminowych usług abonamentowych w tych trzech obszarach.

Powyższe dziedziny stanowią trzon marketingu sensorycznego, który jest działaniem polegającym na umiejętnym dobraniu odpowiednich bodźców dźwiękowych, zapachowych i wizualnych w celu wywołania oczekiwanych reakcji u klientów. Misją Grupy jest pozostanie wiodącym dostawcą rozwiązań podnoszących efektywność i atrakcyjność miejsc sprzedaży.

Ponadto Grupa IMS prowadzi działalność w segmentach:

**In-Store Media** - produkcja i emisja reklam dźwiękowych, produkcja i emisja reklam wideo na monitorach i ekranach LED, Digital Signage,

**Technologie i Systemy Digital Signage** - Wayfinder's mapy dotykowe - wdrożone po raz pierwszy w Polsce, jak i w Europie przez Grupę IMS, Giftomaty, instalacje Systemów Digital Signage, aplikacje interaktywne, specjalizowane urządzenia Digital Signage, zarządzanie treścią na nośnikach Digital Signage,

Grupa IMS działa w dwóch segmentach abonamentowych - premium i ekonomicznym. Usługi w segmencie premium cechuje najwyższa jakość, a w konsekwencji cena, natomiast usługę w segmencie ekonomicznym (obejmuje tylko usługę audiomarketingu) cechuje niższa cena i jakość, którą wciąż jednak charakteryzuje odpowiedni poziom zadowalający klienta.

Ideą powyższych działań Grupy Kapitałowej IMS jest oferowanie kompleksowych rozwiązań, które odciążą klienta od implementacji, zarządzania oraz monitorowania systemów i procesów sprzedaży nakierowanych na działania marketingowe w miejscu sprzedaży.

## Spółki zależne

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi na dzień publikacji niniejszego raportu (poza jednostką dominującą) cztery spółki zależne:

Closer Music Sp. z o.o. (dawniej Videotronic Media Solutions Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie;

IMS r&d sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie;

Mood Factory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;

APR Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

**Closer Music Sp. z o.o.** to niegdyś spółka specjalnego przeznaczenia. Od II połowy 2019 r. w spółce tej realizowany jest projekt budowy i komercjalizacji baz muzycznych (którego realizacja została rozpoczęta bezpośrednio przez IMS S.A.). Liderem projektu i prezesem spółki od 1 sierpnia 2019 r. został Piotr Kabaj, uznany menedżer z wieloletnim doświadczeniem w branży muzycznej, m.in. były prezes zarządu Warner Music Poland Sp. z o.o. Szerzej projekt opisany został w części I w punkcie 4.2. niniejszego raportu.

Zmianę nazwy spółki z Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. na Closer Music Sp. z o.o., Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował 25 września 2019 roku.

**IMS r&d sp. z o.o.** prowadzi w Grupie Kapitałowej IMS działalność badawczo-rozwojową w zakresie nowych urządzeń i systemów. IMS r&d sp. z o.o. pracuje nad nowymi, innowacyjnymi rozwiązaniami urządzeń do

marketingu sensorycznego wykorzystywanymi w całej Grupie Kapitałowej (np. serwery do nadawania muzyki i wyświetlania kontentu Digital Signage) oraz autorskimi, interaktywnymi aplikacjami multimedialnymi.

Mood Factory Sp. z o.o. to spółka prowadząca działalność abonamentową w zakresie audio i aromamarketingu na krajowych rynkach lokalnych, gdzie grupą klientów docelowych są głównie pojedyncze sklepy, salony fryzjerskie, salony fitness, puby, restauracje oraz niewielkie, lokalne sieci ww. salonów, sklepów i restauracji (w odróżnieniu od Emitenta, który w swojej dotychczasowej działalności współpracuje głównie z dużymi markami, sieciami FMCG, galeriami handlowymi oraz sieciami hiper- i supermarketów).

APR Sp. z o.o. to firma, która dołączyła do Grupy Kapitałowej IMS od 15 października 2018 roku. APR to spółka działająca od kilku lat w branży audiomarketingu, której model biznesowy oparty jest o dostarczanie usług muzycznych do punktów sprzedaży. Przejęcie APR to dla Emitenta bardzo istotny krok mający na celu konsolidację rynku marketingu sensorycznego w Polsce oraz jeszcze silniejsze wzmocnienie pozycji Emitenta jako lidera rynku w Polsce. Dołączenie APR do Grupy Kapitałowej IMS jest także bardzo ważne z punktu widzenia istotnego umocnienia pozycji Grupy Kapitałowej Emitenta w segmencie ekonomicznym audiomarketingu, w którym Emitent zaczął działać od początku 2018 roku i w którym działa większość firm konkurencyjnych.

Wszystkie wymienione powyżej spółki zależne, nad którymi IMS S.A. sprawuje kontrolę, podlegają konsolidacji metodą pełną. Spółki zależne są konsolidowane od daty uzyskania kontroli przez Spółkę, natomiast przestają być konsolidowane w chwili utraty nad nimi kontroli przez IMS S.A. Spółka posiada kontrolę, z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę, kiedy podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych (zwrotów), oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych (zwrotów) poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Salda i transakcje występujące pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, są dla celów konsolidacji eliminowane.

W dniu 2 lipca 2020 r. IMS S.A. dokonała sprzedaży na rzecz osoby fizycznej wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej IMS events sp. z o.o. (stanowiących 73% kapitału zakładowego i dających prawo do 73% głosów). Emitent raportował o ww. transakcji raportem ESPI nr 24/2020 z 2 lipca 2020 r. IMS events to segment biznesu Grupy Kapitałowej IMS najbardziej dotknięty negatywnymi skutkami ekonomicznymi spowodowanymi przez pandemię koronawirusa. Przychody IMS events za I półrocze 2020 roku wyniosły jedynie 11,4% przychodów osiągniętych w I półroczu 2019 roku, a kapitały własne tej spółki wykazywane dotychczas w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy spadły w okolice zera na koniec I półrocza br. Zbycie tej spółki zależnej (i wyłączenie jej wyników ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy) pozwoli jeszcze silniej skupić się na najbardziej rentownych segmentach działalności Grupy. W związku z faktem sprzedaży udziałów spółki zależnej Grupa IMS zaprezentowała przychody i koszty spółki IMS events sp. z o.o. jako wynik z działalności zaniechanej. Szczegółowy opis działalności zaniechanej według stanu na 30 września 2020 r. został zawarty w części II w punkcie 3.6. niniejszego raportu.

Poza ww. sprzedażą udziałów IMS events sp. z o.o., w pierwszych trzech kwartałach 2020 roku skład Grupy Kapitałowej IMS nie uległ zmianie, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji czy zaniechania działalności.

W pierwszych trzech kwartałach 2020 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

W dniu 2 lipca 2020 roku IMS S.A. nabył od p. Dariusza Lichacza udziały Mood Factory Sp. z o.o. stanowiące 6,8% kapitału zakładowego tej spółki. W wyniku tej transakcji IMS S.A. stał się 100% właścicielem udziałów Mood Factory Sp. z o.o. W tym samym dniu (2 lipca 2020 r.) IMS S.A. sprzedał p. Dariuszowi



Lichaczowi udziały Closer Music Sp. z o.o. stanowiące 7% kapitału zakładowego tej spółki.

Wykres: Struktura Grupy Kapitałowej IMS na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji



Skład Grupy Kapitałowej IMS na 30 września 2020 r.:

Szczegół powiązania	Jednostka	Nazwa skrócona	Data objęcia kontroli	Procentowy udział IMS S.A. w kapitale spółki	
				Stan na 30.09.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
<b>Jednostka dominująca</b>	<b>IMS Spółka Akcyjna</b> ul. Puławska 366 Warszawa	IMS S.A.	x	x	x
<b>Szczebel pierwszy</b>	<b>Closer Music Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b> ul. Puławska 366 Warszawa	Closer Music Sp. z o.o.	18.05.2007 r.	93,00%	100,00%
	<b>IMS r&amp;d spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b> ul. Mierzeja Wiślana 11 Kraków	IMS r&d sp. z o.o.	19.01.2006 r.	100,00%	100,00%
	<b>Mood Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b> ul. Puławska 366 Warszawa	Mood Factory Sp. z o.o.	04.08.2016 r.	100,00%	93,20%
	<b>APR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b> ul. Drozdów 4 Katowice	APR Sp. z o.o.	15.10.2018 r.	100,00%	100,00%

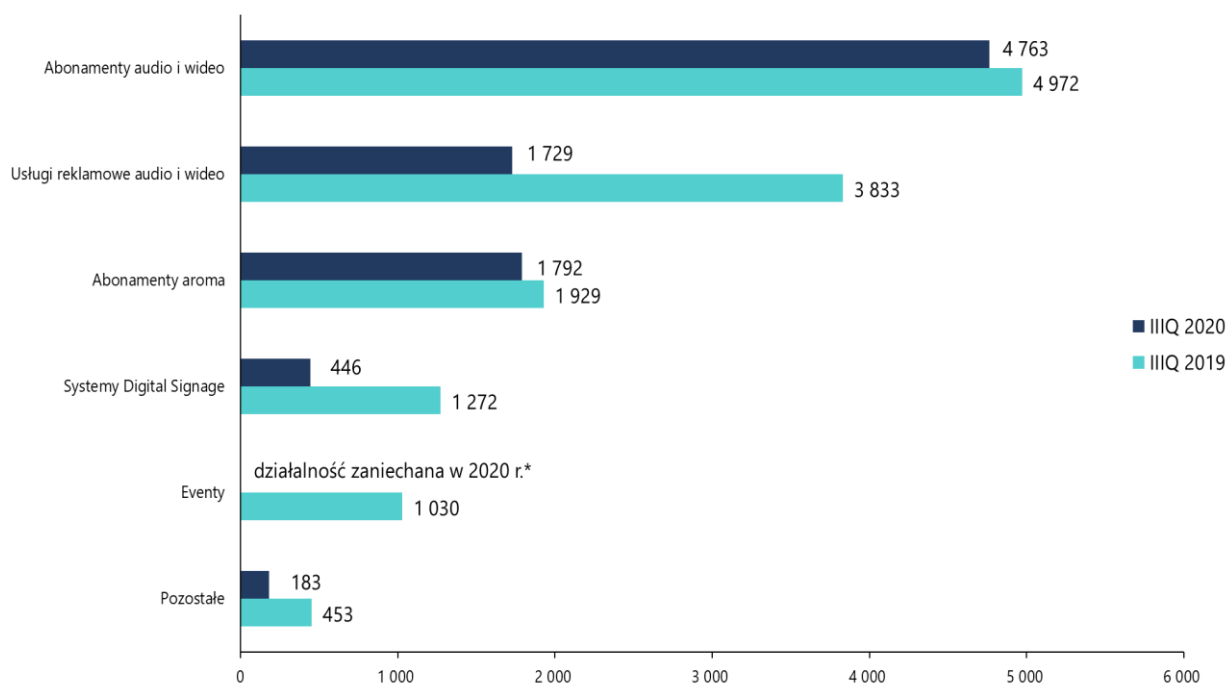
## 2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport oraz opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

### Wybrane dane finansowe za trzeci kwartał 2020 roku (okres 01.07.2020 – 30.09.2020)

Tabela: Wybrane informacje finansowe za trzeci kwartał 2020 r. wraz z danymi porównawczymi

( w tys. PLN)	Okres 3 miesięcy zakończony		Zmiana wartościowa	Zmiana procentowa
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.		
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>8 913</b>	<b>13 489</b>	<b>(4 576)</b>	<b>(34%)</b>
Koszty działalności operacyjnej	7 633	11 225	(3 592)	(32%)
Wynik na sprzedaży	1 302	2 259	(957)	(42%)
<b>EBIT</b>	<b>1 464</b>	<b>2 376</b>	<b>(912)</b>	<b>(38%)</b>
<b>EBITDA</b> (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	<b>2 939</b>	<b>4 105</b>	<b>(1 166)</b>	<b>(28%)</b>
Wynik brutto	1 377	2 222	(845)	(38%)
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 228</b>	<b>1 792</b>	<b>(564)</b>	<b>(31%)</b>

Wykres: Struktura przychodów netto ze sprzedaży według segmentów sprzedaży w trzecim kwartale 2020 r. (w tys. PLN) wraz z danymi porównawczymi

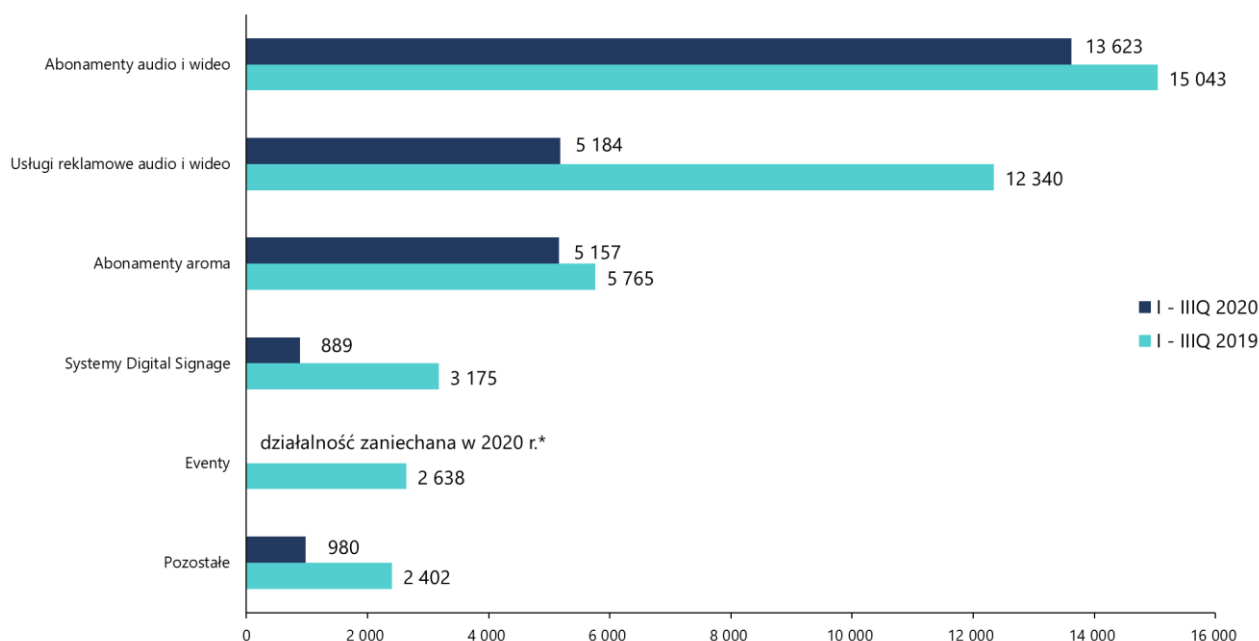


## Wyniki finansowe za trzy kwartały 2020 roku (okres 01.01.2020 – 30.09.2020)

Tabela: Wybrane informacje finansowe za trzy kwartały 2020 r. wraz z danymi porównawczymi

( w tys. PLN)	Okres 9 miesięcy zakończony		Zmiana wartościowa	Zmiana procentowa
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.		
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>25 833</b>	<b>41 363</b>	<b>(15 530)</b>	<b>(38%)</b>
Koszty działalności operacyjnej	22 395	34 545	(12 150)	(35%)
Wynik na sprzedaży	3 552	7 143	(3 591)	(50%)
<b>EBIT</b>	<b>3 612</b>	<b>7 372</b>	<b>(3 760)</b>	<b>(51%)</b>
<b>EBITDA</b> (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	<b>7 960</b>	<b>11 687</b>	<b>(3 727)</b>	<b>(32%)</b>
Wynik brutto	3 205	6 995	(3 790)	(54%)
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2 645</b>	<b>5 644</b>	<b>(2 999)</b>	<b>(53%)</b>

Wykres: Struktura przychodów netto ze sprzedaży według kategorii sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2020r. (w tys. PLN) wraz z danymi porównawczymi



\* wartość sprzedaży Eventy w okresie 01.01.2020 – 30.06.2020 r. (okres przyjęty do konsolidacji sprzedanej spółki) wyniosła 186 tys. PLN

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2020 r. i całym okresie 01.01.2020 – 30.09.2020 miała sytuacja związana z pandemią koronawirusa. W obliczu tej niestandardowej, nadzwyczajnej sytuacji gospodarczej, w kluczowym segmencie działalności Grupa IMS zdołała powiększyć liczbę lokalizacji abonamentowych (plus 459 lokalizacji przez pierwszych 9 miesięcy 2020 roku w porównaniu do stanu na 31.12.2019 r.). W opinii Zarządu Emitenta, jest to dobry prognostyk na przyszłość, dotyczący odbudowy przychodów i zysków Grupy. Pozytywnie odebrać należy także fakt, że trzeci kwartał br., tak pod względem EBITDA, jak i zysku netto, był najlepszym kwartałem w 2020 roku.

Najbardziej dotkniętymi spadkami segmentami sprzedażowymi był segment eventowy, a także usługi reklamowe audio i wideo. Sprzedaż usług reklamowych stopniowo się odbudowuje po wiosennym lockdownie. W przypadku bardzo słabo rokującego segmentu eventowego, Emitent podjął decyzję o jego sprzedaży i dokonał jej 2 lipca br. (strata na działalności zaniechanej w I półroczu br. wyniosła 180 tys. PLN).

Sytuacja płynnościowa i finansowa całej Grupy Kapitałowej jest bardzo dobra. Stąd m.in. rekomendacja Zarządu Emitenta dot. wypłaty dywidendy za 2019 rok w wysokości 1.554.954,30 PLN, tj. 0,05 PLN/akcję. W dniu 28 sierpnia 2020 r. Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w ww. wysokości, dywidenda wypłacona została 18 września br.

W dniu 17 czerwca 2020 r. IMS S.A. podpisała istotną, ramową umowę na instalacje systemów Digital Signage z jednym z banków („Partner”), posiadającym na terenie Polski kilkaset oddziałów. Umowa zawarta została na okres 3 lat z możliwością jej przedłużenia na kolejne 2 lata. Sprzedaż i instalacja systemów Digital Signage dla poszczególnych oddziałów banku realizowane są obecnie w formie konkretnych zleceń. Szacowany maksymalny przychód Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie 3 - letnim, przy złożeniu przez bank zleceń na wszystkie oddziały, to 10-11 mln PLN. Tempo i skala realizacji projektu uzależniona jest od bieżących decyzji Partnera. Wraz z umową, strony podpisały pierwsze zlecenie na realizację systemów Digital Signage w kilku oddziałach opiewające na kwotę niespełna 0,3 mln PLN.

### Lokalizacje abonamentowe

Grupa IMS jest liderem rynku marketingu sensorycznego w Polsce, coraz skuteczniej również rozwija także swoje usługi w innych krajach. Na 30 września 2020 roku Grupa dostarczała swoje usługi do 20.292 lokalizacji abonamentowych na terenie Polski i poza granicami (lokalizacja = pojedyncze urządzenie audio, wideo lub aromabox, za które pobierana jest opłata abonamentowa; jeżeli za urządzenie pobierana jest więcej niż jedna opłata abonamentowa, wówczas liczba lokalizacji odpowiada liczbie opłat abonamentowych). Usługi abonamentowe oparte są w większości o długoterminowe, kilkuletnie kontrakty. Przychody abonamentowe stanowią rokrocznie około 50% wszystkich przychodów Grupy.

Wykres: Wzrost liczby lokalizacji abonamentowych w Grupie Kapitałowej w okresie 2000 – 30.09.2020

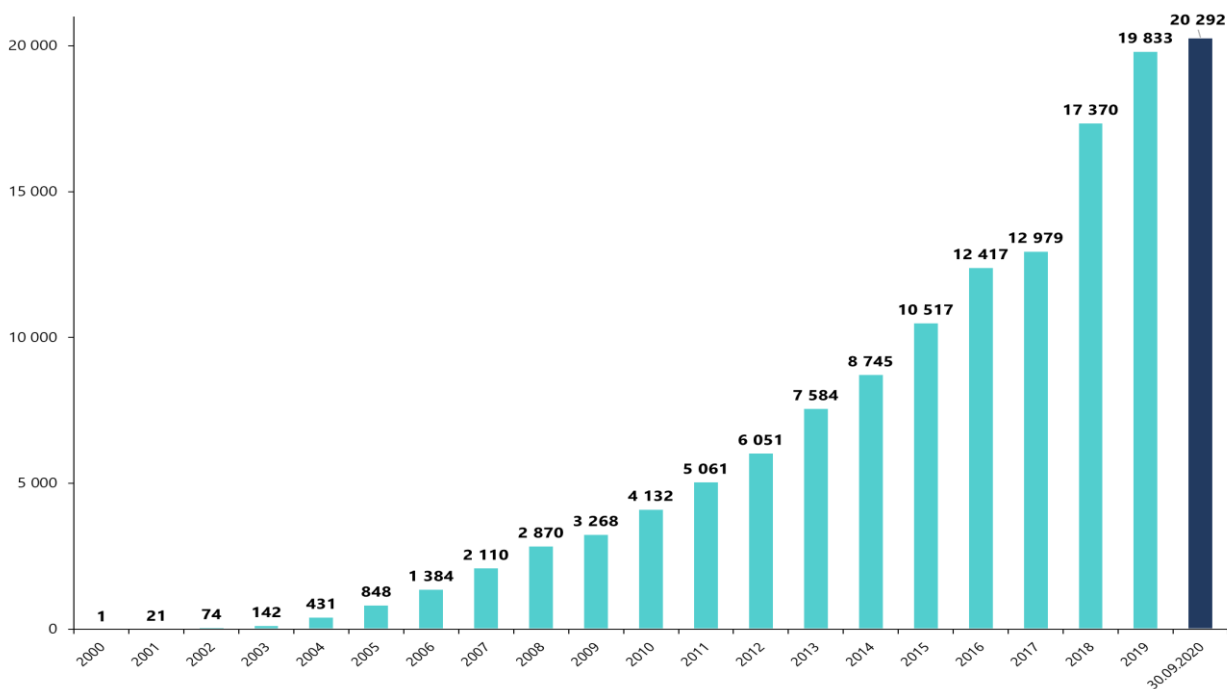


Tabela: Wzrost liczby lokalizacji abonamentowych w Grupie Kapitałowej

	Okres 9 miesięcy zakończony		Wskaźnik wzrostu I - IIIQ 2020 / I - IIIQ 2019	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	liczbowy	procentowy
Liczba obsługiwanych lokalizacji handlowych (abonamenty audio i wideo), w tym:	16 202	15 279	923	6,0%
- lokalizacje w segmencie ekonomicznym audiomarketingu	4 101	3 390	711	21,0%
Liczba obsługiwanych lokalizacji handlowych (abonamenty aroma)	4 090	3 592	498	13,9%
<b>Lokalizacje abonamentowe łącznie</b>	<b>20 292</b>	<b>18 871</b>	<b>1 421</b>	<b>7,5%</b>

Wobec niestandardowej, nadzwyczajnej sytuacji gospodarczej związanej z pandemią koronawirusa, Grupie IMS udaje się utrzymywać wysoki poziom lokalizacji abonamentowych.

Liczba lokalizacji abonamentowych w 2020 roku przedstawia się następująco:

Stan na koniec:	Grudnia 2019	Marca 2020	Czerwca 2020	Września 2020
Lokalizacje abonamentowe audio i wideo	15 880	16 020	15 999	16 202
Lokalizacje abonamentowe aroma	3 953	4 061	4 045	4 090
<b>Lokalizacje abonamentowe łącznie</b>	<b>19 833</b>	<b>20 081</b>	<b>20 044</b>	<b>20 292</b>

Grupa IMS działa w dwóch strategicznych obszarach rynku: na rynku usług wsparcia sprzedaży głównie dla sektora retail (rynku detalicznego) oraz na rynku mediowym jako kanał reklamy. W tym drugim przypadku przychody Grupy są ściśle powiązane z sytuacją i trendami w branży reklamowej. Wraz z włączeniem do Grupy Kapitałowej IMS spółki APR, Grupa mocno rozszerzyła swoją działalność w segmencie ekonomicznym usług abonamentowych audio.

Poniżej przedstawiono różnice pomiędzy segmentami premium (usługi w ramach tego segmentu dostarczane są głównie przez IMS S.A.) oraz segmentem ekonomicznym (dostarczany obecnie przez Mood Factory Sp. z o.o. oraz APR Sp. z o.o.).

PREMIUM		EKONOMICZNY
Najwyższa	Jakość urządzenia	Niższa niż w Premium
Najszerza	Rozmiar playlisty	Węższa niż w Premium
Bardzo często	Aktualizacja playlisty	Rzadziej niż w Premium
Tak	Playlisty „szyta na miarę”	Nie
Najwyższy	Serwis (dostępność i czas reakcji)	Niższy niż w Premium
> ok. 100 PLN	Cena (miesięcznie)	< ok. 100 PLN

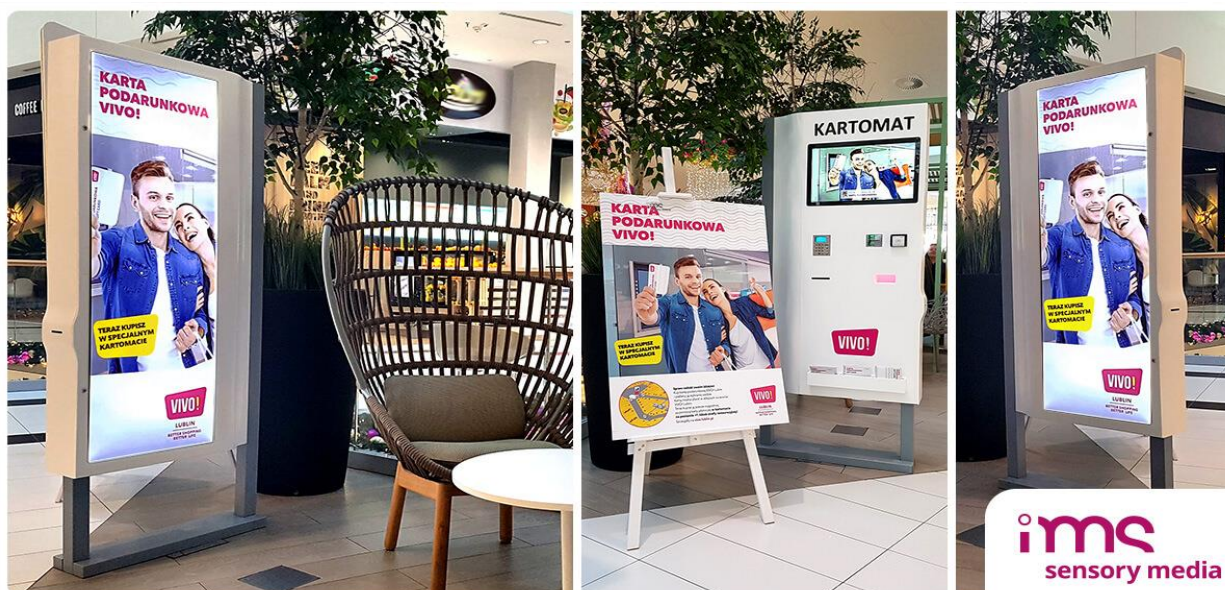


## Ciekawe instalacje systemów galeryjnych Digital Signage

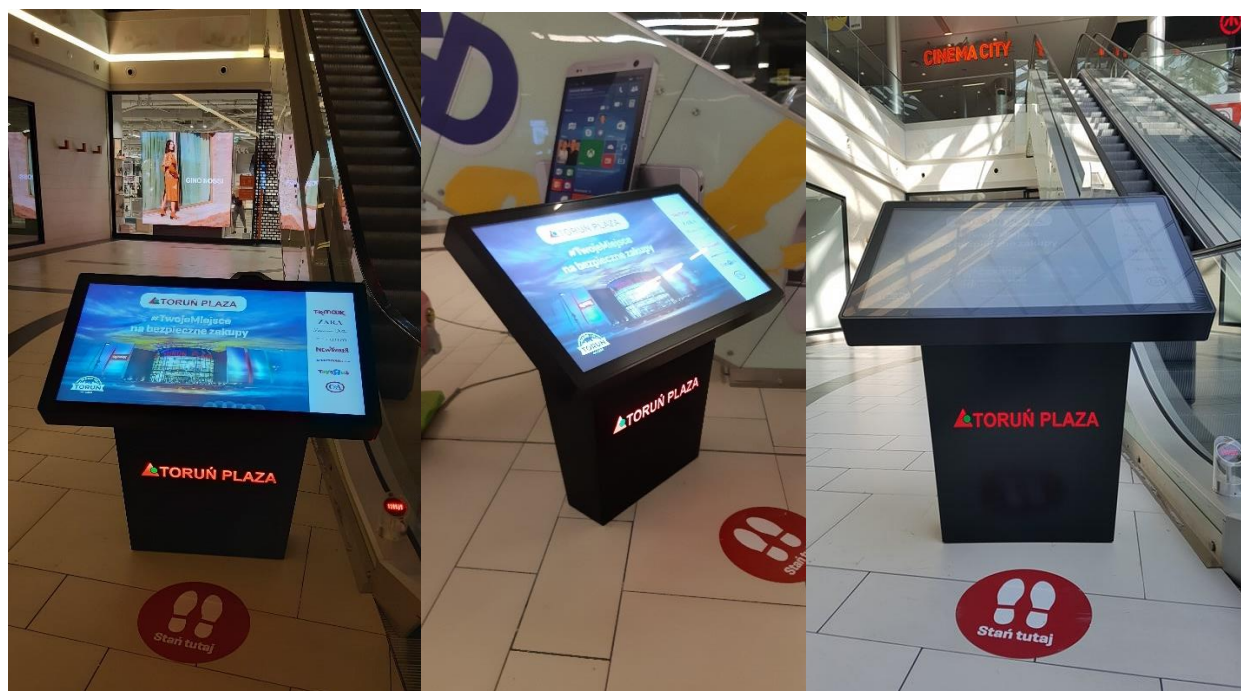
Do ciekawych instalacji systemów galeryjnych Digital Signage wdrożonych w pierwszych trzech kwartałach 2020 roku należy instalacja giftomatu w galerii VIVO! Lublin. Giftomat (znany również jako Kartomat) od IMS, umożliwia sprzedaż przedpłaconych kart podarunkowych, które można kupić zarówno sobie, jak i bliskiej osobie – jako zawsze sprawdzony prezent (obdarowany może dzięki takiej karcie nabyć dokładnie to, o czym marzy lub czego potrzebuje). Grupa Kapitałowa IMS wdrożyła Giftomat w galerii VIVO! Lublin, będącej kolejnym prestiżowym obiektem, który zdecydował się skorzystać z tego ciekawego rozwiązania. VIVO! Lublin postawiła na kartomat wykonany z białego konglomeratu na stalowej konstrukcji, wyposażony z tyłu w city light. Ponadto giftomat ma zainstalowany: monitor dotykowy 22", komputer, skaner, dyspenser kart oraz terminal płatniczy. Galeria VIVO! Lublin wprowadziła specjalne oznaczenia ułatwiające zlokalizowanie urządzenia na poziomie +1. Kartą z giftomatu można płacić w sklepach na terenie obiektu, a aktywna jest zaraz po jej uzyskaniu z urządzenia.

Kolejną ciekawą instalacją w III kwartale 2020 roku było wdrożenie autorskiego Systemu Lokalizator (Wayfinder + dedykowana aplikacja) w Galerii Toruń Plaza, opartego o trzy interaktywne urządzenia. Jak zwykle do tego typu urządzeń została przygotowana dedykowana aplikacja obiektu z interaktywną mapą oraz innymi funkcjonalnościami pomagającymi klientom w zdobyciu potrzebnych informacji podczas wizyty w Galerii (m.in. lista sklepów, promocji, aktualności i wydarzeń). Obudowa urządzeń została wykonana z czarnego corianu, a na froncie Lokalizatora umieszczono podświetlany logotyp galerii.

Zdjęcie 1. Instalacja giftomatu w galerii VIVO! Lublin



Zdjęcie 2. System Lokalizator w galerii Toruń Plaza



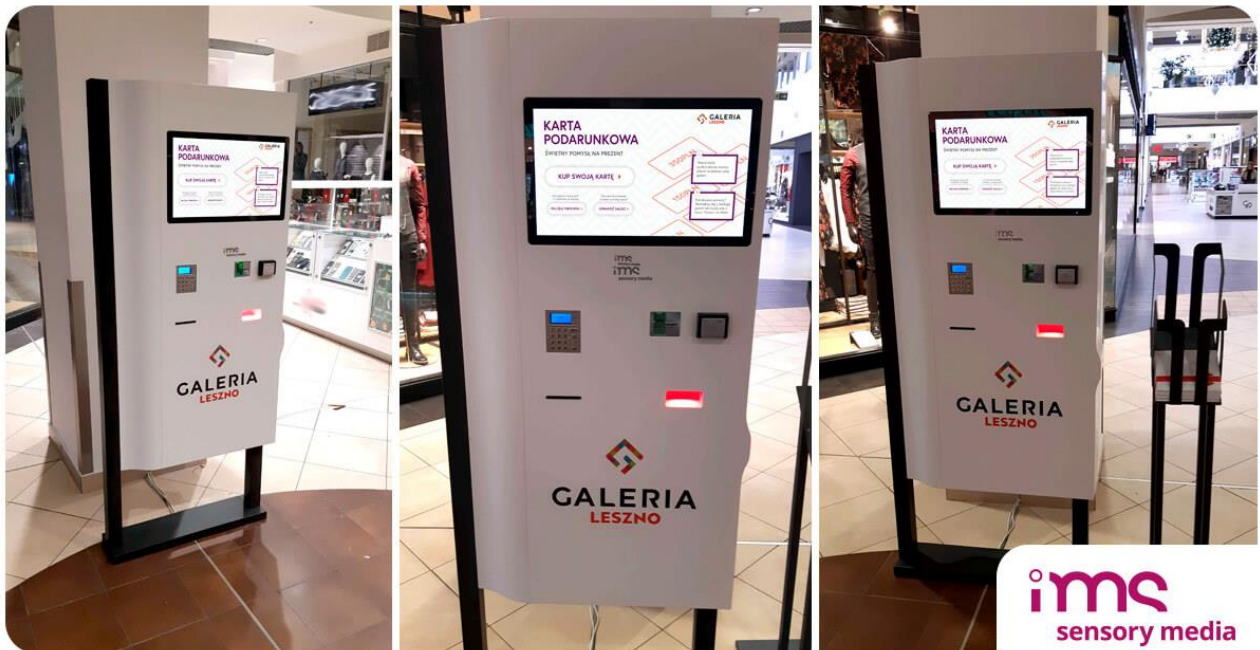
Giftomaty z powodzeniem wdrażane są w wielu galeriach na terenie Polski. Usługa ta świadczona jest już przez Grupę Kapitałową IMS w lokalizacjach takich jak: Galeria Siedlce; Galeria Leszno; Galeria Jurowiecka w Białymstoku; Galeria Gemini Tychy i Gemini Tarnów; Suwałki Plaza; Galeria Sarni Stok w Bielsko-Białej; Galerie VIVO! w Lublinie, Pile, Krośnie i Stalowej Woli.

W okresie 01 – 09.2020 r. Grupa Kapitałowa IMS wdrożyła także w innych galeriach na terenie Polski systemy Lokalizator (elektroniczna tablica ogłoszeniowa galerii, połączona z jej interaktywnym planem). Oprócz podstawowej informacji – jak dotrzeć do szukanego sklepu – udziela użytkownikowi szeregu informacji, które wzbogacają jego doświadczenie zakupowe i czynią je bardziej świadomym. Wayfinder (urządzenia wykorzystywane w systemie Lokalizator) to interaktywne mapy dotykowe – przybierają postać standów lub totemów, w których ekran monitora jest umieszczony poziomo lub pionowo. Realizujemy również rozwiązania dwufunkcyjne – z jednej strony standu jest interaktywny Wayfinder, z drugiej – wielkoformatowy monitor do wyświetlania treści reklamowych.

Zdjęcie 3. Giftomaty w Galeriach na terenie Polski







Zdjęcie 4. Wayfinder w Galerii Domoteka w Warszawie; Totemy w M1 w Zabrze



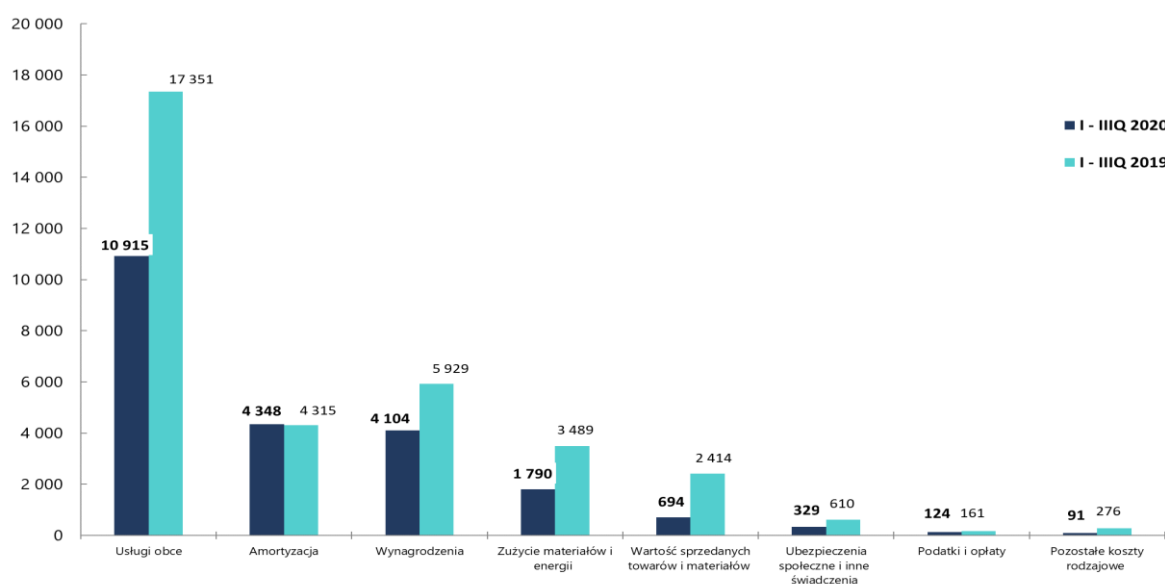


### Dywersyfikacja sprzedaży

Grupa IMS posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. W okresie 01.2020 r. – 09.2020 r. Grupa miała jedynie jednego odbiorcę, na rzecz którego dokonano we wskazanym okresie sprzedaży, której wartość - nieznacznie - przekroczyła 10% (10,2%) ogółu wartości sprzedaży Grupy. Mocno zdywersyfikowany jest portfel dostawców. W pierwszych trzech kwartałach 2020 roku Grupa IMS nie zawierała transakcji z jakimkolwiek dostawcą, z którym wartość zakupów przekroczyłaby 10% ogółu zakupów dokonywanych w tym okresie przez Grupę.

### Koszty działalności

Wykres: Koszty działalności operacyjnej w okresie trzech kwartałów 2020 r. (w tys. PLN) wraz z danymi porównawczymi



Wszystkie grupy kosztów (poza amortyzacją, która osiągnęła poziom analogiczny jak w okresie 01.01.2019 – 30.09.2019) w okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 r. były niższe w odniesieniu do analogicznego okresu 2019 r. Ogółem koszty w okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 r. były niższe o 12.150 tys. PLN, tj. o 35%.

Dofinansowanie do wynagrodzeń oraz zwolnienie z opłacania należności z tytułu składek ZUS w ramach rządowych tarcz antykrzysowych pozytywnie wpłynęły na koszty w łącznej kwocie 286 tys. PLN.

## Analiza wskaźnikowa

Tabela: Analiza wskaźnikowa

Parametr	Okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2020 r.	Okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.	Okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 r.
Rentowność EBITDA	30,8%	30,5%	28,3%
Rentowność netto	10,2%	15,9%	13,6%
Dług netto (mln PLN)	10,4	9,7	8,5

Emitent przy opisie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej stosuje alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Zarządu Emitenta wybrane wskaźniki APM, są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Grupa prezentuje alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej, jednakże wskaźniki te mogą być różnie wyliczane i prezentowane przez różne spółki. Dlatego też Emitent poniżej podaje dokładne definicje stosowane przez Grupę w procesie raportowania. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych.

Wskaźniki APM zaprezentowane przez Grupę IMS wyliczono według następujących formuł:

- EBITDA = wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
- rentowność EBITDA = EBITDA / przychody netto ze sprzedaży
- rentowność netto = zysk netto Grupy IMS przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody netto ze sprzedaży
- dług netto = dług oprocentowany minus środki pieniężne

## Inwestycje

Tabela: Nakłady Grupy Kapitałowej IMS na przyjęte do użytkowania aktywa trwałe i wartości niematerialne w okresie trzech kwartałów 2020 r.

Okres	Urządzenia do usługi audiomarketingu	Urządzenia do usługi wideomarketingu	Urządzenia do usługi aromamarketingu	Samochody	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Inwestycje łącznie
I - IIIQ 2020	856	809	399	279	517	1 137	3 997
I - IIIQ 2019	761	597	850	233	848	1 020	4 309



Nakłady inwestycyjne	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Sfinansowane ze środków własnych	2 529	1 584
Sfinansowane poprzez leasing	1 468	2 725
<b>RAZEM</b>	<b>3 997</b>	<b>4 309</b>

Grupa świadczy swoje usługi na urządzeniach produkowanych przez IMS r&d sp. z o.o. (mediabox i wideobox, lokalizatory, rabatometry) oraz na urządzeniach zakupywanych od firm zewnętrznych: aromabox oraz monitory do usługi Digital Signage. Urządzenia w trakcie eksploatacji oraz w związku ze zmianami technologicznymi muszą podlegać sukcesywnej wymianie. Grupa ponosi w związku z tym nakłady inwestycyjne wynikające nie tylko ze wzrostu liczby lokalizacji, w których świadczone są usługi, ale związane również z wymianą sprzętu.

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

### 3. Stanowisko Emitenta odnośnie do opublikowanych prognoz na 2020 rok

Emitent nie publikował prognoz na 2020 rok.

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

### 4.1. Działania reorganizacyjne podjęte w związku z pandemią koronawirusa

#### I. Sprzedaż i płynność

Styczeń i luty 2020 r. były „standardowymi” miesiącami sprzedażowymi. W marcu br., gdzie przez 58% dni trwał „lockdown”, spółki Grupy IMS zanotowały spadek sprzedaży w stosunku do lutego br. na poziomie 5%-20%. Wyjątkiem jest IMS events, gdzie ze względu na specyfikę branży, odwołane zostały w zasadzie wszystkie imprezy. Tutaj spadek wyniósł ponad 80% (wartościowo to jednak tylko 77 tys. PLN). Kluczowe z punktu widzenia Grupy IMS jest to, że utrzymujemy poziom lokalizacji abonamentowych. Klienci generalnie nie rozwiązują umów abonamentowych, oczekują przede wszystkim obniżek lub czasowego zawieszenia świadczenia usługi – dotyczy klientów, którzy w wyniku decyzji władz państwowych musieli zamknąć punkty sprzedaży. Ta tendencja utrzymywała się w II i w III kwartale br. – klienci negocjują czasowe obniżki cen, nie rezygnują z usług abonamentowych Grupy IMS.

Grupa IMS posiada dostępne na moment zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu niewykorzystane linie kredytowe w wysokości niespełna 16 mln PLN.

## II. Działania oszczędnościowe

Szeroko i sprawnie wdrożone zostały następujące działania oszczędnościowe:

A/ Restrukturyzacja zatrudnienia. Zatrudnienie w całej Grupie IMS zredukowane zostało, uwzględniając decyzje podjęte w październiku br., o ok. 40 osób (ok. 25% całości). Dodatkowo, wszystkim osobom w całej Grupie IMS obniżone zostały wynagrodzenia. Złożone zostały wnioski o dofinansowanie do miejsc pracy w okresie kwiecień – czerwiec (spółki Grupy IMS otrzymały już te świadczenia). Razem oszczędności dotyczące zatrudnienia plus dofinansowanie do miejsc pracy stanowią ponad 50% miesięcznych wydatków Grupy IMS na wynagrodzenia stałe.

Spółki Grupy IMS korzystały także z innych, przewidzianych w tzw. „tarczach antykrzysowych”, programów wsparcia, takich jak np. zwolnienie ze składek ZUS, których płatność przypadała na II kwartał 2020 roku.

W dniu 13 maja 2020 roku IMS S.A. otrzymała subwencję w wysokości 2.978 tys. PLN z Polskiego Funduszu Rozwoju, w ramach uruchomionego 29 kwietnia 2020 r. programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm („Program”). Wcześniej, trzy spółki zależne Emitenta – IMS r&d sp. z o.o., IMS events sp. z o.o. oraz APR Sp. z o.o. - otrzymały subwencje w kwotach odpowiednio 380 tys. PLN, 265 tys. PLN i 299 tys. PLN. Subwencje podlegają zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach, rozpoczynając od 13-go miesiąca kalendarzowego, licząc od pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego po dniu udzielenia subwencji. Bazując na warunkach zawartych w regulaminie Programu, Zarząd Emitenta szacuje, że ok. 50% otrzymanych kwot subwencji, czyli łącznie ok. 2 mln PLN, zostanie umorzonych. Emitent poinformował o otrzymanych subwencjach 13 maja 2020 roku raportem ESPI 18/2020.

B/ Negocjacje z dostawcami. W II połowie marca 2020 r. rozpoczęliśmy renegecje wszystkich możliwych kosztów we wszystkich spółkach Grupy. Większość współpracujących z nami firm zachowała się po partnersku i zgodziła na różnego rodzaju obniżki i upusty. Uzyskane obniżki to kwota blisko 100 tys. PLN/miesiąc w okresie kwiecień – czerwiec br.

## III. Pracownicy, funkcjonowanie organizacji

Grupa IMS funkcjonuje normalnie. Wraz z odmrażaniem gospodarki część osób wraca do pracy w biurze (część osób wciąż pracuje zdalnie lub w trybie mieszanym). Cały czas pracujemy z naszymi klientami odnośnie sprzedaży i płatności. Nawet w czasach kryzysu pozyskujemy nowych klientów i podpisujemy umowy na nowe lokalizacje abonamentowe.

### 4.2. Studio muzyczne i produkcja własnych baz muzycznych

Muzyczne studio produkcyjne IMS to projekt, którego celem jest produkcja własnych baz muzycznych do wykorzystania w playlistach u klientów Grupy IMS oraz wykorzystywanie tej muzyki do zarabiania na innych, dotychczas niewystępujących w Grupie IMS, polach eksploatacji. Studio rozpoczęło działalność na początku 2019 roku. Łączne nakłady na projekt, odpowiednie wykończenie wnętrza, wyposażenie w najwyższej jakości sprzęt muzyczny i najnowocześniejsze oprogramowanie wyniosły nieco ponad 1 mln PLN. Studio zlokalizowane jest na ul. Farbiarskiej w Warszawie, nieopodal głównej siedziby IMS S.A.

Pomieszczenia studia zostały zaprojektowane przez jednego z najbardziej cenionych specjalistów w dziedzinie akustyki pomieszczeń. Adaptacja pomieszczeń została przygotowana w taki sposób, żeby stworzyć optymalne warunki dla każdego z artystów, pracowników działu produkcji. Wszystkie pomieszczenia zbudowane zostały z zachowaniem wszystkich norm akustycznych, począwszy od specjalnie izolowanych

ścian, a skończywszy na profesjonalnych panelach akustycznych i dźwiękoszczelnych drzwiach. Każde z pomieszczeń studia jest przygotowane do samodzielnej pracy producentów muzycznych. Pomieszczenia są wyposażone w nowoczesny sprzęt do produkcji muzyki:

- najnowocześniejsze, dedykowane do tego typu pracy komputery oraz specjalistyczne karty dźwiękowe;
- profesjonalne, dedykowane do produkcji muzyki oprogramowanie – na wyposażeniu studia są praktycznie wszystkie aktualnie używane programy tzw. DAW (Digital Audio Workstation) – cyfrowe stacje robocze. Dodatkowo do każdej cyfrowej stacji roboczej zakupione zostało oprogramowanie zewnętrzne wiodących firm na światowym rynku. Cel każdego stanowiska jest jeden – żeby każdy pracownik studia mógł samodzielnie stworzyć utwory muzyczne od samego początku koncepcji muzycznej, aż po finalne miksy wszystkich śladów muzycznych i proces tzw. masteringu nagrania, który powoduje, że muzyka ma odpowiednią dynamikę i będzie dobrze brzmiała na każdym sprzęcie odtwarzającym;
- studio zostało wyposażone w nowoczesny system sieciowy komunikacji pomiędzy wszystkimi stanowiskami (DANTE). DANTE to w tej chwili największy ekosystem w cyfrowej transmisji audio. Protokół pozwala na dwukierunkową transmisję audio wykorzystując istniejące sieci komputerowe IP. W zależności od przepustowości łącza można wysłać na duże odległości nawet do kilkuset kanałów audio;
- wysokiej klasy narzędzia audio i instrumenty, m.in. przedwzmacniacze, mikrofony, kompresory analogowe, syntezatory analogowe, miksery. Każde stanowisko jest też wyposażone w specjalistyczne odsłuchy – profesjonalne głośniki i słuchawki dzięki którym producent muzyki bardzo szczegółowo słyszy każdy dźwięk w przestrzeni nagrania muzycznego;
- studio posiada dwie dźwiękoszczelne kabiny do nagrywania wokalistów, lektorów i instrumentów akustycznych.

W studiu zatrudnieni zostali producenci muzyczni, wysokiej klasy specjaliści w tej dziedzinie. Muzycy byli wybierani w złożonym procesie rekrutacji, którego naczelnym celem był wybór osób ze specjalizacjami w konkretnych gatunkach muzycznych. Wyselekcjonowani ludzie, poza samą produkcją muzyki, mają bardzo wszechstronną wiedzę odnośnie do różnych stylistyk i aktualnych trendów muzycznych. W całym procesie tworzenia baz muzycznych zapraszani są również do wybranych projektów ciekawi artyści z zewnątrz, często bardzo doświadczeni, z dużym dorobkiem.

Efektom realizacji projektu jest pozyskiwanie wszystkich praw i zezwoleń do utworów, w najszerszym zakresie dopuszczalnym przez prawo. Na rzecz Closer Music Sp. z o.o. (spółka zależna, która od grudnia 2019 roku zajmuje się tą działalnością) przeniesione zostaną zatem autorskie prawa majątkowe do każdego utworu, prawa pokrewne (prawa do artystycznych wykonań oraz prawa producenta fonogramu – tzw. prawa producenckie), jak również prawo do wykonywania praw zależnych (w tym do dokonywania opracowań, np. remixów, mash-upów i in.) oraz zezwolenie na wykonywanie praw autorskich osobistych – za uprawnionych lub zrzeczenie się wykonywania tychże praw przez samych uprawnionych.

Grupa spodziewa się w kolejnych okresach istotnych korzyści z tytułu działania studia i produkcji własnych baz muzycznych. Do tych korzyści zaliczyć należy oszczędności na opłatach licencyjnych do zewnętrznych dostawców baz muzycznych, wykorzystywanych obecnie przez IMS S.A., APR oraz Mood Factory. Przede wszystkim jednak, Zarząd spodziewa się największych rezultatów z wykorzystywania baz muzycznych w nowych obszarach, w których nie działa jeszcze Grupa IMS. Do takich obszarów należy licencjonowanie baz muzycznych firmom o podobnym profilu działalności jak IMS. Opłata za wysokiej jakości muzykę pobierana jest z każdej lokalizacji takiej firmy i wynosi zazwyczaj 5-10 euro miesięcznie. Potencjał takich lokalizacji w Europie szacować należy na ok. 200 tysięcy. Innym interesującym obszarem jest wykorzystywanie baz muzycznych do podkładów reklamowych radiowych i telewizyjnych, produkcji spotów, itp.

Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji, w portfolio Closer Music jest ponad 400 wysokiej jakości utworów, które mogą być eksploatowane w miejscach publicznych, a także odsłuchiwane we wszystkich znaczących serwisach streamingowych. Zyski operacyjne z ich wykorzystywania w II półroczu 2020 roku powinny przekroczyć 0,5 mln zł i znacząco rosnać w kolejnych latach. Obecnie Closer Music jest w trakcie negocjacji umów z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi. Trwają także rozmowy z partnerami zagranicznymi, firmami podobnymi do IMS S.A., w celu udostępnienia im katalogu Closer Music do emisji poza terytorium Polski. Oprócz przychodów z nadań publicznych, Closer Music chce rozwinąć eksploatację katalogu z synchronizacji (udostępnianie muzyki w reklamach, filmach, serialach telewizyjnych, do reklam w social media), ze streamingu na całym świecie, a także planowana jest cyfrowa dystrybucja muzyki do innych firm/artystów.

Od sierpnia 2019 r. liderem projektu budowy i komercjalizacji baz muzycznych został Piotr Kabaj, uznany menedżer z wieloletnim doświadczeniem w branży muzycznej. Piotr Kabaj od początku swojej kariery zawodowej związany jest z branżą muzyczną. W latach 2013-2019 był Prezesem Zarządu i Dyrektorem Zarządzającym Warner Music na Polskę i Europę Wschodnią. W latach 2013-2014 zaangażowany był jako Prezes Zarządu i Dyrektor Zarządzający w Parlophone (Polska i Europa Centralna), zaś w okresie od 2004 do 2013 roku piastował stanowisko Prezesa Zarządu i Dyrektora Zarządzającego EMI Music na Polskę i Europę Centralną/Wschodnią. W latach 1990-2004 był Prezesem i Dyrektorem zarządzającym wytwórni płytowej Pomaton.

W styczniu 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Closer Music Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 przyjęło Program Motywacyjny, oparty o udziały, dla członków zarządu spółki na lata 2020-2022 oraz zatwierdziło Regulamin ww. Programu Motywacyjnego („Regulamin”). Celem Programu jest stworzenie silnego narzędzia motywującego do osiągania ambitnych celów związanych z produkcją własnych bibliotek muzycznych i ich komercjalizacją, pozyskiwania nowych rynków zbytu na ofertę Closer Music, osiągania ponadprzeciętnych wyników finansowych oraz związanie tych kluczowych osób ze spółką. W efekcie wyżej wymienione działania powinny skutkować wzrostem wartości spółki i Grupy IMS. Program Motywacyjny umożliwi osobom uczestniczącym w tym Programie, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w Regulaminie, uzyskanie prawa do objęcia udziałów stanowiących łącznie nie więcej niż 36% kapitału zakładowego spółki na zakończenie Programu Motywacyjnego. Kryterium ogólnym Programu jest piastowanie funkcji członka Zarządu spółki przez co najmniej dziewięć miesięcy w każdym okresie nabycia (tj. każdy kolejny rok obrotowy 2020 – 2022). Kryteria szczegółowe, określone przez NZW Closer Music w maju br., oparte są o parametry związane z ilością wyprodukowanych utworów muzycznych i przychodami Closer Music realizowanymi poza spółki z Grupy IMS. Udziały spółki w ramach Programu Motywacyjnego każdorazowo będą obejmowane w cenie równej ich wartości nominalnej. Uczestnicy Programu zobowiązują się do bezwzględnego niezbywania nabytych udziałów (lock-up) przez dwa lata od dnia ich nabycia. Pierwszeństwo w nabyciu udziałów posiadają wspólnicy spółki.

Emitent zlecił wyspecjalizowanemu biuru aktuarialnemu wycenę kosztu ww. Programu Motywacyjnego zgodnie z MSSF 2. Maksymalny koszt programu w okresie 3 – letnim – przy objęciu wszystkich udziałów objętych Programem – to 193 tys. PLN. Do wyceny wartości uprawnień użyto numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych (metoda różnic skończonych). W sprawozdaniu za okres styczeń - wrzesień 2020 rok w kosztach wynagrodzeń (rezerwa) ujęty został koszt Programu Motywacyjnego w wysokości 42 tys. PLN.

#### **4.3. Rozliczenie earn-out z byłymi wspólnikami APR Sp. z o.o.**

We wrześniu br. nastąpiło rozliczenie największej płatności wynikającej z umowy inwestycyjnej zawartej 15 października 2018 r. ze wspólnikami przejętej spółki APR Sp. z o.o. W związku z osiągnięciem przez APR Sp. z o.o. w okresie 01.07.2019 – 30.06.2020 wyniku netto w wysokości 1.049 tys. PLN, na rzecz

byłych właścicieli APR Sp. z o.o. dokonana została płatność w łącznej kwocie 2.550 tys. zł (po 850 tys. zł na rzecz każdego z trzech dotychczasowych współników). Uwzględniając płatność dokonaną 15 października 2018 roku (kwota 3.750 tys. zł), łączna zapłata za APR Sp. z o.o. wyniosła 6.300 tys. zł (czyli 6 x zysk netto za okres 01.07.2019 – 30.06.2020). Do rozliczenia z byłymi właścicielami APR Sp. z o.o. pozostają 4 płatności za 12-miesięczne okresy rozpoczynające się 1 lipca 2020, 1 lipca 2021, 1 lipca 2022 i 1 lipca 2023. Te płatności to łącznie 25% osiągniętego w ww. okresach zysku netto do podziału na trzech byłych współników APR Sp. z o.o.

#### 4.4. Umorzenie akcji własnych IMS S.A.

W dniu 21 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. („NWZ”) podjęło uchwałę nr 4 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki. NWZ tym samym uwzględniło rekomendacje Zarządu dotyczące wskazania sposobu wykorzystania akcji własnych nabytych w ramach realizowanych Programów Skupu akcji własnych Spółki (Transza VI, VII, VIII i IX realizowane w okresach listopada 2018 r. – grudzień 2019 r.):

- rekomendacja Zarządu IMS S.A. z 15 marca 2019 r. (Emitent informował o tym raportem ESPI 18/2019);
- rekomendacja Zarządu IMS S.A. z 24 lipca 2019 r. (Emitent informował o tym raportem ESPI 37/2019);
- rekomendacja Zarządu IMS S.A. z 24 października 2019 r. (Emitent informował o tym raportem ESPI 49/2019);
- rekomendacja Zarządu IMS S.A. z 20 grudnia 2019 r. (Emitent informował o tym raportem ESPI 54/2019).

NWZ umorzyło 949.245 akcji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 18.984,90 PLN, stanowiących 2,93% kapitału zakładowego i uprawniających do 2,93% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje powyższe nabywane były przez Spółkę odpłatnie, za zgodą akcjonariuszy, zgodnie i w ramach upoważnienia Zarządu IMS S.A. do nabywania akcji własnych na podstawie uchwały nr 19 ZWZ Spółki z 25 maja 2017 r. w związku z uchwałą nr 26 ZWZ z 6 czerwca 2018 r. oraz uchwalonego przez Zarząd Spółki Programu Skupu akcji własnych Spółki uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z 13 lutego 2018 roku, zaktualizowanego uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z 29 czerwca 2018 r.

Umorzenie akcji było umorzeniem dobrowolnym w rozumieniu art. 359 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 1 Statutu Spółki.

W dniu 3 marca 2020 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował umorzenie akcji własnych Spółki i obniżenie jej kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu IMS S.A.

#### 4.5. Skup akcji własnych przeprowadzony przez IMS S.A.

Skup akcji własnych prowadzony przez IMS S.A. w 2020 roku odbywał się na podstawie Uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) z 21 stycznia 2020 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych IMS S.A. oraz uchwalonego przez Zarząd Spółki 3 lutego 2020 roku Programu Skupu akcji własnych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych IMS S.A. oraz określiło środki na sfinansowanie nabycia. Uprawnienie upoważniało Zarząd Emitenta do nabycia nie więcej niż 890.000 akcji własnych Spółki, w okresie od 21 stycznia 2020 roku do 30 kwietnia 2020 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Nabywanie akcji mogło następować za cenę nie niższą niż 3,00 PLN za jedną akcję i nie wyższą niż 6,00 PLN za jedną akcję. Na



nabycie akcji przeznaczono maksymalnie kwotę 2.670.000 złotych. Wszystkie nabyte akcje własne zostaną umorzone.

Zarząd Emitenta 3 lutego 2020 roku przyjął Program Skupu Akcji zakładający, iż skup akcji będzie realizowany w ramach transz w trakcie przyjętego okresu Skupu. Tekst Programu Skupu Akcji został opublikowany raportem ESPI 4/2020 z 3 lutego 2020 r.

Na dzień publikacji raportu Emitent posiada łącznie 325.000 akcji własnych, o łącznej wartości nominalnej 6.500,00 PLN, które stanowią 1,03% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do 325.000 głosów na WZ (1,03% wszystkich głosów). Zgodnie z Uchwałą nr 10 NWZ z 21 stycznia 2020 roku wszystkie akcje własne będą podlegały umorzeniu.

Transza skupu akcji własnych zrealizowana w okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 roku została opisana w tabeli poniżej.

Zestawienie poniżej zawiera podsumowanie wszystkich przeprowadzonych w okresie styczeń - wrzesień 2020 roku transz skupu akcji, które zakończyły się skupem akcji IMS S.A.

transza	okres skupu	liczba akcji (szt.)	średnia cena zakupu 1 akcji (w PLN)	wartość (w PLN)	koszty skupu (w PLN)	łącznie wydatki (w PLN)	wartość nominalna nabytych akcji (w PLN)	liczba głosów	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu *
<b>Akcje własne na 31.12.2019 r.</b>		<b>949 245</b>					<b>18 984,90</b>	<b>949 245</b>	<b>3,02%</b>
<i>Skup akcji prowadzony zgodnie z Uchwałą nr 10 NWZ z 21.01.2020 r.</i>									
I Transza	04.02.2020 r. do 27.02.2020 r.	325 000	4,00	1 300 000	21 560	<b>1 321 560</b>	6 500,00	325 000	1,03%
<i>Umorzenie akcji własnych</i>									
	10.03.2020 r.	(949 245)	(3,72)	(3 535 181)	(28 537)	<b>(3 563 718)</b>	(18 984,90)	(949 245)	(3,02%)
<b>Akcje własne na 30.09.2020 r. i na dzień zatwierdzenia raportu</b>		<b>325 000</b>					<b>6 500,00</b>	<b>325 000</b>	<b>1,03%</b>

Zestawienie poniżej zawiera podsumowanie wszystkich przeprowadzonych przez Emitenta Programów Skupów Akcji Własnych

okres skupu	liczba akcji (szt.)	średnia cena zakupu 1 akcji (w PLN)	wartość (w PLN)	koszty skupu (w PLN)	łącznie wydatki (w PLN)	wartość nominalna nabytych akcji (w PLN)	liczba głosów	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu *
<b>łącznie skup akcji w IMS S.A. w latach</b>								
<b>2014 – 02.2020 (wszystkie programy skupu)</b>	<b>6 452 826</b>	<b>2,84</b>	<b>18 352 399</b>	<b>87 283</b>	<b>18 439 682</b>	<b>129 056,52</b>	<b>6 452 826</b>	<b>20,53%</b>

\* *Udział w kapitale własnym odnosi się do aktualnej liczby akcji IMS S.A., a nie liczby akcji na koniec każdego przedstawionego okresu w tabeli*

#### 4.6. Rekomendacja „KUPUJ” dla akcji IMS S.A. z ceną docelową 3,73 PLN

W dniu 13 sierpnia 2020r. opublikowana została przez Erste Securities Polska S.A. rekomendacja „KUPUJ” dla akcji IMS S.A.

Na bazie modelu DCF wyznaczono cenę docelową akcji IMS S.A. na 3,73 PLN, co oznaczało 46% potencjał wzrostu kursu akcji.

W rekomendacji wskazano kluczowe przesłanki inwestycyjne dla potencjalnych Akcjonariuszy:

- **sytuacja rynkowa**, w tym: duża popularność marketingu sensorycznego na świecie oraz rozwój rynku reklamy w Polsce; Analitycy nie zakładają spadku popytu na usługi dostarczane przez Grupę IMS;
- **stabilna polityka dywidendowa** – IMS wypłaca dywidendę od pierwszego roku funkcjonowania na rynku publicznym;
- **budowa i komercjalizacja własnych baz muzycznych** – umożliwiająca także na szerszą skalę ekspansję zagraniczną;
- **nowe produkty** – Grupa IMS stale pracuje i wprowadza na rynek nowe produkty. Obecnie trwają prace nad projektem Aroma Next Generation – własne urządzenie do aromamarketingu;
- **atrakcyjny model biznesowy** – sprzedaż Grupy IMS w ok. 50% wynika ze stałych, comiesięcznych przychodów abonamentowych opartych o wieloletnie kontrakty, co zapewnia stałe wpływy finansowe. Model abonamentowy zmniejsza ryzyko i stabilizuje przepływy operacyjne;
- **zdywersyfikowana baza klientów i nowe segmenty rynku** – Grupa IMS ciągle poszukuje nowych rynków zbytu dla swoich usług. Ciekawe i obiecujące kierunki rozwoju to bankowość oraz kanał stacji benzynowych.

Jak podał Erste Securities Polska S.A., definicja „KUPUJ” oznacza > +20% od ceny docelowej. Potencjał stojący przed Spółką, zarówno w obszarze kolejnych lokalizacji abonamentowych, jak też komercjalizacja własnych baz muzycznych, niskie zadłużenie, umiejętność dostosowania się do sytuacji kryzysowych, a także solidne dywidendy skłoniły Erste Securities Polska do ustalenia rekomendacji „KUPUJ” z ceną docelową 3,73 PLN.

Docelowe ceny dla poszczególnych akcji mają być cenami docelowymi przez 12 miesięcy, począwszy od daty publikacji. Ceny docelowe i rekomendacje są weryfikowane zazwyczaj po opublikowaniu raportów kwartalnych lub zawsze, gdy wymagają tego okoliczności.

IMS S.A. jako jedna z dwunastu spółek – uczestników Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW S.A.) – została dołączona do Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego. Jest to pilotażowy program wdrożony przez GPW S.A., którego celem jest zwiększenie dostępności analiz dla mniej płynnych spółek, a co za tym idzie umożliwienie inwestorom podejmowanie decyzji inwestycyjnych w oparciu o wiarygodne, niezależne źródło informacji o Emitencie. Emitent dodaje w uzupełnieniu, że nie łączyła ani nie łączy IMS S.A. lub którejkolwiek ze spółek Grupy Kapitałowej IMS jakkolwiek umowa z Erste Securities Polska S.A.

Powyższe informacje stanowią streszczenie z rekomendacji maklerskiej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/1958 z 9 marca 2016 r. (*Rozporządzenie w sprawie rekomendacji*). Pozostałe informacje wymagane przepisami prawa, w tym informacje na temat ewentualnych możliwych powiązań i okoliczności, co do których można w uzasadniony sposób przypuszczać, że mają negatywny wpływ na obiektywne przedstawienie rekomendacji, w tym interesy lub konflikty interesów osób sporządzających rekomendacje w odniesieniu do instrumentów finansowych lub Spółki są ujawnione w treści rekomendacji.

### Wyciąg z rekomendacji

Data sporządzenia rekomendacji	Data i godzina pierwszego rozpowszechnienia rekomendacji	Instytucja (autor)	Rodzaj	Cena docelowa	Pełna treść rekomendacji
2020.08.13	2020.08.13 Godz. 8:24	Erste Securities Polska S.A.	KUPUJ	3,73 PLN	<a href="https://www.esp.pl/pl/departament-analiz/raporty-analityczne">https://www.esp.pl/pl/departament-analiz/raporty-analityczne</a>

W dniu 20 sierpnia 2020 r. Erste Securities Polska S.A. wydało opinię „POZYTYWNA” po publikacji przez Spółkę wstępnych skonsolidowanych wyników za drugi kwartał 2020 r. Wyniki za IIQ 2020 okazały się lepsze od oczekiwań analityków ujętych w ww. rekomendacji na poziomie EBITDA / EBIT oraz zysku netto. Pozytywnie oceniono także rosnącą liczbę lokalizacji abonamentowych.

Kolejnym raportem wydanym przez Erste Securities Polska S.A. 3 września 2020 r. podsumowane zostały opublikowane przez Spółkę wyniki za II kwartał 2020 r. Wydana przez firmę analityczną opinia „POZYTYWNA” określała wyniki IMS S.A. za II kwartał 2020r. jako zgodne ze wstępnymi wynikami oraz podkreślała solidne wolne przepływy pieniężne w Grupie IMS.

## 5. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport

Nie wystąpiły.

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

W perspektywie najbliższego kwartału, wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej IMS będą miały dwa główne typy czynników.

Pierwszy, niezależny od Grupy, to sytuacja związana z pandemią koronawirusa. Grupa spodziewa się, że pandemia koronawirusa może mieć negatywny wpływ na wyniki i działalność spółek z Grupy IMS. Wpływ ten jest niemożliwy do oszacowania na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji oraz uzależniony jest od czynników, które pozostają poza kontrolą ze strony Grupy. W szczególności, pandemia koronawirusa negatywnie może odbić się na przychodach z usług reklamowych realizowanych głównie w galeriach handlowych. Może także wpływać na obniżenie przychodów abonamentowych w wyniku rezygnacji części klientów lub zawieszeń wykonywania usług abonamentowych w obiektach zamkniętych decyzjami administracyjnymi. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje sytuację związaną z wpływem pandemii koronawirusa na działalność i wyniki Emitenta i Grupy IMS. Ewentualne nowe uwarunkowania, istotnie wpływające na wyniki finansowe i sytuację gospodarczą Emitenta, będą publikowane w komunikatach bieżących.

Drugi typ czynników związany jest z realizacją strategii rozwoju Grupy IMS, opisanej szczegółowo w punkcie 1.6. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IMS za 2019 rok opublikowanego 20 maja 2020 roku. Sprawozdanie jest dostępne na stronie IMS S.A. ([www.imssensory.com](http://www.imssensory.com)).

Szczególną uwagę należy zwrócić na:

- Tempo wzrostu ilości lokalizacji abonamentowych audio, wideo i aroma;
- Przychody ze sprzedaży usług reklamowych, zależne w istotnym stopniu od ogólnej koniunktury gospodarczej i budżetów reklamodawców;
- Korzyści wynikające z przejęcia APR Sp. z o.o. oraz możliwe inne akwizycje w perspektywie najbliższych miesięcy;
- Efekty działań komunikacyjno-marketingowych;
- Pozyskiwanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych segmentów rynku;
- Wprowadzanie na rynek nowych produktów i usług.

## 7. Struktura akcjonariatu

Na 30 września 2020 roku nie istniał podmiot dominujący wobec Emitenta, ani podmiot sprawujący kontrolę nad Emitentem.

Poniższa tabela prezentuje szczegółowo zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego wraz ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki. Wyemitowane akcje IMS S.A. nie są uprzywilejowane co do dywidendy ani co do głosu, w związku z tym liczba akcji posiadanych przez wymienionych poniżej Akcjonariuszy jest równa liczbie głosów z nich wynikających.

W dniu 3 marca 2020 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie zarejestrował umorzenie akcji własnych Spółki i obniżenie jej kapitału zakładowego. Umorzeniu podlegało 949.245 akcji własnych Spółki skupionych przez Emitenta w 2019 roku. Szczegółowy opis umorzenia akcji znajduje się w części I w punkcie 4.3. niniejszego raportu. Obecnie liczba akcji wynosi 31.424.086.

SKŁAD AKCJONARIATU		Stan na dzień publikacji niniejszego raportu		Stan na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego – 3 września 2020 r.		Zmiana w okresie	
		liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ	liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ	liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ
<b>Akcje kontrolowane przez osoby nadzorujące*</b>	<b>Właściciel prawny akcji</b>						
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Cacheman Limited	3 354 973	10,68%	3 354 973	10,68%	-	-
Wiesław Rozłucki	Wiesław Rozłucki	320 000	1,02%	320 000	1,02%	-	-
Jarosław Dominiak	Jarosław Dominiak	114 101	0,36%	114 101	0,36%	-	-
Jarosław Parczewski	Jarosław Parczewski	25 000	0,08%	25 000	0,08%	-	-
<b>SUMA</b>		<b>3 814 074</b>	<b>12,14%</b>	<b>3 814 074</b>	<b>12,14%</b>	-	-
<b>Akcje kontrolowane przez osoby zarządzające*</b>	<b>Właściciel prawny akcji</b>						
Dariusz Lichacz	Dariusz Lichacz	6 188 820	19,69%	6 188 820	19,69%	-	-
Michał Kornacki	Michał Kornacki	5 974 784	19,01%	5 974 784	19,01%	-	-
Michał Kornacki	Milena Kornacka	48 900	0,16%	48 900	0,16%	-	-
Piotr Bielawski	Piotr Bielawski	870 000	2,77%	870 000	2,77%	-	-
Wojciech Piwocki	Wojciech Piwocki	100 000	0,32%	100 000	0,32%	-	-
<b>SUMA</b>		<b>13 182 504</b>	<b>41,94%</b>	<b>13 182 504</b>	<b>41,94%</b>	-	-



SKŁAD AKCJONARIATU		Stan na dzień publikacji niniejszego raportu		Stan na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego – 3 września 2020 r.		Zmiana w okresie	
		liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ	liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ	liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ
<b>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ IMS S.A.*</b>	<b>Właściciel prawny akcji</b>						
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI S.A.	Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI S.A.	3 761 652	11,97%	3 761 652	11,97%	-	-
Paweł Przetacznik	Paweł Przetacznik	2 154 110	6,85%	2 154 110	6,85%	-	-
<b>SUMA</b>		<b>5 915 762</b>	<b>18,82%</b>	<b>5 915 762</b>	<b>18,82%</b>	-	-
<b>IMS S.A. (Akcje własne) **</b>	<b>IMS S.A. (Akcje własne) **</b>	<b>325 000</b>	<b>1,03%</b>	<b>325 000</b>	<b>1,03%</b>	-	-
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	<b>Pozostali akcjonariusze</b>	<b>8 186 746</b>	<b>26,06%</b>	<b>8 186 746</b>	<b>26,06%</b>	-	-
<b>SUMA AKCJONARIATU</b>		<b>31 424 086</b>	<b>100%</b>	<b>31 424 086</b>	<b>100%</b>	-	-

\* zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta

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

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

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

## 8. Czynniki ryzyka

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

### Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Grupy:

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce
- Ryzyko związane z rozwojem rynku handlu i usług
- Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane z pandemią koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19

### Czynniki ryzyka prawno-regulacyjne:

- Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji
- Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego
- Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi
- Ryzyko związane z zakazem handlu w niedziele

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

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

**Czynniki ryzyka finansowego i kapitałowego:**

- Ryzyko kapitałowe
- Ryzyko finansowe

**8.1. Ryzyko związane z otoczeniem rynkowym Grupy*****Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce***

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

***Ryzyko związane z rozwojem rynku handlu i usług***

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

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

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

***Ryzyko związane z konkurencją***

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę może mieć wpływ obniżanie cen usług i towarów przez firmy konkurencyjne. Strategia działania Grupy IMS koncentruje się na wzmocnieniu pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez dywersyfikację portfolio oferowanych produktów, świadczenie kompleksowych usług, rozszerzanie segmentów działalności oraz sieci sprzedaży. Jednak

mimo to przyszła pozycja rynkowa Grupy może być uzależniona od działań ze strony konkurencji obecnej na rynku. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości pozycji rynkowej konkurentów Grupy np. wskutek konsolidacji i koncentracji kapitałowej firm konkurencyjnych w sektorze oraz pojawienia się nowych podmiotów, co może mieć wpływ na obniżenie marż i wpłynąć na wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

### ***Ryzyko związane z pandemią koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19***

Pandemia koronawirusa i wprowadzone w związku z nią w Polsce i w innych krajach na świecie liczne ograniczenia mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się choroby COVID-19, istotnie wpływa na zaburzenie funkcjonowania systemów gospodarczych. Tym samym, pandemia może potęgować wiele ryzyk opisanych w niniejszym sprawozdaniu. W szczególności, pandemia może mieć silny negatywny wpływ na sytuację społeczno – ekonomiczną w Polsce, rozwój rynku handlu i usług, wzrost gospodarczy w Polsce i na świecie, relacje Emitenta z partnerami gospodarczymi czy sytuację finansową klientów Emitenta. To z kolei może negatywnie przełożyć się na przychody uzyskiwane przez IMS S.A. i Grupę Kapitałową IMS, poziom ponoszonych kosztów, płynność finansową i poziom zadłużenia. Wpływ pandemii na ww. parametry jest niemożliwy do oszacowania na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji oraz uzależniony jest od czynników, które pozostają poza kontrolą ze strony Emitenta. Istotne znaczenie będzie miał czas trwania i zasięg pandemii oraz decyzje podejmowane przez władze państwowe w zakresie dotyczącym ograniczeń („lockdown”) oraz pomocy przedsiębiorstwom.

## **8.2. Ryzyko prawno-regulacyjne**

### ***Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji***

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami regulacji prawnych. Rodzi to dla Grupy potencjalne ryzyko związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Regulacjami tymi są przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, przepisy dot. papierów wartościowych, przepisy dot. prawa autorskiego: Ustawy z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, Rozporządzenia Ministra Kultury z 24 lutego 2003 r. w sprawie wysokości procentu wpłat na Fundusz Promocji Twórczości, Rozporządzenia Ministra Kultury z 12 maja 2011 r. w sprawie określenia kategorii urządzeń i nośników służących do utrwalania utworów oraz opłat od tych urządzeń i nośników z tytułu ich sprzedaży przez producentów i importerów, Rozporządzenia Ministra Kultury z 27 czerwca 2003 r. w sprawie opłat uiszczanych przez posiadaczy urządzeń reprograficznych. Ryzyko takie stwarzają również interpretacje dokonywane przez sądy i inne organy dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Podkreślić również należy, że przepisy prawa polskiego znajdują się dodatkowo w procesie zmian związanych z harmonizacją prawa polskiego z prawem europejskim (prace te obejmują m.in. Ustawę o zbiorowym zarządzaniu prawami autorskimi i prawami pokrewnymi, stanowiącą implementację do polskiego porządku prawnego przepisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/26/UE z dnia 26 lutego 2014 r. w sprawie zbiorowego zarządzania prawami autorskimi i prawami pokrewnymi oraz udzielania licencji wieloterytorialnych dotyczących praw do utworów muzycznych do korzystania online na rynku wewnętrznym), a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Ewentualne zmiany mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy i osiągnięte wyniki finansowe. Ponadto zmiana regulacji prawnych organizacji zarządzających prawami autorskimi (takich jak ZAiKS, SAWP, ZPAV, STOART etc.) oraz wzrost opłat z tytułu wykorzystywania utworów muzycznych, może wpłynąć na obniżenie marży realizowanej przez Grupę.

### ***Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego***

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich

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

#### ***Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi***

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

#### ***Ryzyko związane z zakazem handlu w niedziele***

Od 1 marca 2018 roku weszła w życie ustawa ograniczająca handel w niedziele. Stopniowe wprowadzanie zakazu (aż do całkowitego wyłączenia niedziel z handlu) odbywa się od 2018 roku do 2020 roku. Powszechnie uważa się, że nie powinno być istotnych negatywnych skutków gospodarczych wprowadzenia ograniczeń w handlu w niedzielę. Tym niemniej, ryzyka jakie dostrzega obecnie Grupa mogą być związane z:

- Redukcją budżetów wybranych firm czy sektorów ze względu na brak konsumentów w obiektach, gdzie działa Grupa IMS;
- Redukcją częstotliwości zleceń reklamowych;
- Redukcją liczby klientów / marek reklamujących się;
- Wycofywaniem się klientów z usług Grupy IMS lub renegocjacje cen tych usług.

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

#### ***Ryzyko nieosiągnięcia przez Grupę celów strategicznych***

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

#### ***Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu***

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

przedsiębiorstwach rentownych, o dobrych perspektywach wzrostu. Ponadto Grupa przeprowadzi pełne badanie due diligence potencjalnego przedmiotu akwizycji, mające na celu rozpoznanie i zminimalizowanie wszelkich ryzyk związanych z przeprowadzeniem transakcji.

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

Grupa IMS realizuje swoje usługi w obiektach klienta, m.in. w galeriach i sieciach handlowych. Grupa podpisuje wieloletnie kontrakty, głównie na okres 3 lat, na podstawie których może realizować swoje usługi w powyższych obiektach. Istnieje ryzyko, iż ze względu na zmianę polityki działalności, galerie, sieci handlowe lub inni partnerzy wypowiedzą lub nie przedłużą zawartych umów, co wpłynie na obniżenie przychodów realizowanych przez Grupę. Na 30 września 2020 r. obroty z tylko jednym partnerem handlowym osiągnęły poziom 10% ogółu przychodów Grupy. Tym niemniej, jednoczesne wypowiedzenie umów przez kilku partnerów, z których każdy generuje kilka procent obrotów Grupy, mogłoby w efekcie doprowadzić do istotnego obniżenia jej przychodów oraz istotnego spadku zysków.

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

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

### ***Ryzyko związane z konfliktami interesów***

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

- Posiadaniem przez członka Zarządu - Dariusza Lichacza - udziałów w Closer Music Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Transakcje między spółkami w Grupie IMS odbywają się na warunkach rynkowych.
- Pan Andrzej Chajec (Członek Rady Nadzorczej) jest Komplementariuszem w Kancelarii Prawnej Chajec, Don-Siemion & Żyto sp.k. Podmiot ten świadczy usługi prawne na rzecz Emitenta. Usługi świadczone są na warunkach rynkowych.

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

### ***Ryzyko utraty kluczowych pracowników***

Jednym z najbardziej wartościowych zasobów Grupy Kapitałowej są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska, przedstawiciele handlowi, specjaliści od kontentu muzycznego oraz pracownicy IT. W przypadku przejścia kluczowych pracowników do firm konkurencyjnych, istniałoby ryzyko, iż firmy te mogłyby stać się istotnymi konkurentami wobec Grupy. W celu zapobiegania ryzyku utraty kluczowych pracowników Grupa prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników z Grupą, efektywne motywowanie pracowników oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia. W ramach tej polityki Grupa przeprowadziła dwa programy opcji menedżerskich w latach 2011 – 2013 i 2013 – 2015 oraz odsprzedaż akcji własnych pracownikom i menedżerom w 2016 r. celem związania kluczowego personelu ze Spółką i Grupą IMS. We wrześniu 2017 roku Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło również kolejny Program Motywacyjny na lata 2018 – 2020 oparty o opcje menedżerskie



i skierowany do członków Zarządu IMS S.A., menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS.

## 8.4. Ryzyko finansowe i kapitałowe

### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zakresie zarządzania kapitałem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych niezbędnych do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było zapewnienie zwrotu na kapitale dla Akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa IMS może zwracać kapitał Akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Grupa monitoruje kapitał przy pomocy m.in. wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (w tym kredyty i pożyczki oraz zobowiązania handlowe i pozostałe, wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto. Wskaźnik zadłużenia na 30 września 2020 r. wyniósł 55% i był niższy o 6 punktów procentowych wobec stanu na 31 grudnia 2019 r. – 61%.

Wskaźnik zadłużenia	Za okres zakończony 30.09.2020 r.	Za okres zakończony 31.12.2019 r.
Kredyty ogółem (w tym zobowiązania handlowe i pozostałe, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz przychody przyszłych okresów)	25 348	32 651
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 126	1 286
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>24 222</b>	<b>31 365</b>
Kapitał własny razem	19 504	19 881
Kapitał ogółem	43 726	51 246
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>55%</b>	<b>61%</b>

### Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

#### Ryzyko walutowe

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

#### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z faktu, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych. Na 30 września 2020 r., z racji relatywnie niedużego udziału długu w finansowaniu ogółem oraz poziomu



stóp procentowych i ich zmian w ostatnim czasie, ekspozycja Grupy na to ryzyko nie jest szczególnie wysoka. W przypadku wzrostu udziału długu w strukturze finansowania ekspozycja na to ryzyko ulegnie zwiększeniu.

#### *Ryzyko kredytowe*

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków. Polityka Grupy 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 Grupy IMS i charakteryzujące się pozytywną historią spłat, oraz firmy posiadające zdolność kredytową ocenioną na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych. Spółki Grupy w celu zminimalizowania potencjalnego wpływu ryzyka kredytowego na bieżąco monitorują salda w odniesieniu do każdego klienta. Koncentracja ryzyka kredytowego związana jest z sezonowością sprzedaży (najwyższa sprzedaż następuje w IV kwartale roku, w szczególności w grudniu). W związku z tym, na 31 grudnia saldo należności wykazuje wysoki poziom, który istotnie zmniejsza się w I kwartale kolejnego roku obrotowego. Historycznie, stopień ryzyka kredytowego nie był wysoki. Niemniej jednak, biorąc pod uwagę sytuację związaną z pandemią koronawirusa, należy uznać, że ryzyko to uległo istotnemu zwiększeniu, ze względu na różnego rodzaju problemy finansowe części klientów Grupy.

#### *Ryzyko utraty płynności*

Ryzyko utraty płynności to ryzyko, iż Grupa nie będzie w stanie uregulować swoich zobowiązań finansowych w dacie ich wymagalności. W ramach zarządzania ryzykiem płynności Grupa IMS stara się utrzymywać stan środków pieniężnych i linii kredytowych pozwalający na spłatę zobowiązań, zarówno w warunkach normalnych, jak i kryzysowych, bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Grupa monitoruje ryzyko braku płynności poprzez planowanie płynności, które uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji finansowych, aktywów finansowych (na przykład należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy IMS jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością finansowania, a elastycznością głównie poprzez finansowanie własnymi środkami oraz wykorzystywanie kredytów w rachunku bieżącym i umów leasingowych. Historycznie, stopień ryzyka utraty płynności był niski. Niemniej jednak, biorąc pod uwagę sytuację związaną z pandemią koronawirusa, należy uznać, że ryzyko to uległo zwiększeniu.

## 9. Pozostałe informacje

### 9.1. Umowy kredytowe i pożyczki czynne w okresie styczeń - wrzesień 2020 roku

#### Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na 30 września 2020 r.

Spółka	Bank	Linia kredytowa według umowy		Kwota pozostała do spłaty w PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	kwota			
IMS S.A.	ING Bank Śląski S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	5 100	-	2021-06-24	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.000 tys. PLN, utrzymanie w całym okresie kredytowania określonych wskaźników finansowych na wskazanym poziomie, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	6 000	-	2021-08-01	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów
IMS S.A.	Bank Millennium S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	4 000	-	2021-07-09	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
Razem IMS S.A.				-		
IMS r&d Sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A. (wielocelowa linia kredytowa)	PLN	1 050	343*	2021-08-01	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; poręczenie udzielone przez IMS S.A. do wysokości 1.500 tys. PLN
Razem IMS r&d sp. z o.o.				343*		
APR Sp. z o.o.	PKO Bank Polski S.A. (kredyt inwestycyjny)	PLN	300	202	2026-08-01	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; hipoteka do kwoty 450 tys. PLN na nieruchomości objętej kredytem; przelew z polisy OC nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie hipoteki
Razem APR Sp. z o.o.				202		
<b>RAZEM GRUPA IMS</b>				<b>545</b>		

\* 343 tys. PLN w IMS r&d sp. z o.o. dotyczy zaciągniętych gwarancji bankowych. Szczegółowy opis gwarancji znajduje się w pkt 9.2. niniejszego raportu.

Na 30 września 2020 r. spółki Grupy IMS miały otwarte cztery linie kredytowe:

- IMS S.A. - w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. do wysokości 5,1 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 24.06.2021 roku.
- IMS S.A. - w rachunku bieżącym w BGŻ BNP Paribas S.A. do wysokości 6 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 01.08.2021 roku.

- IMS S.A. - w rachunku bieżącym w Millennium S.A. do wysokości 4 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 09.07.2021 roku.
- IMS r&d sp. z o.o. – wielocelowa linia kredytowa w BGŻ BNP Paribas S.A. do wysokości 1,05 mln PLN – Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. W ramach udostępnionego przez BGŻ BNP Paribas S.A. limitu kredytowego, IMS r&d może zaciągać gwarancje bankowe do wysokości 550 tys. PLN. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności IMS r&d oraz wystawiania gwarancji bankowych. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 01.08.2021 roku.

Poza powyższymi liniami kredytowymi APR Sp. z o.o. ma kredyt inwestycyjny podpisany 24.06.2016 r. z Powszechna Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. w wysokości 300 tys. PLN. Kredyt został przeznaczony na zakup nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkiem, położonej w Katowicach przy ul. Drozdów 4 – budynek ten stanowi obecnie siedzibę spółki. Termin spłaty całości zadłużenia wynikającego z umowy trwa do 01.08.2026 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku.

**Pożyczki czynne w okresie styczeń - wrzesień 2020 roku**

Tabela poniżej zawiera zestawienie aktywnych na 30 września 2020 roku pożyczek udzielanych przez spółki Grupy Kapitałowej IMS.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2020 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2020 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2020 r.				
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.	2020-01-27		100	100	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 2 punktów procentowych	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.	2020-02-26		100	100		
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2019-02-26	100	100		
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2019-03-27	200	200		
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2019-04-26	200	200		
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2019-06-26	200	200		
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2019-08-28	200	200		
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2019-09-30	200	200		
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2019-11-27	200	200		
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2015-10-01	300	300	Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 4 punktów procentowych. Umowa pożyczki zawiera zapis o możliwości konwersji pożyczki i zaległych odsetek na kapitał zakładowy. Pożyczkodawca od 1 kwietnia 2016 roku może żądać od Wspólników Mood Factory Sp. z o.o. zmiany umowy spółki i podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 700 PLN poprzez utworzenie 14 nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez IMS S.A., które zostaną pokryte przez IMS S.A. wkładem pieniężnym w wysokości równej wartości niezwróconej kwoty pożyczki do dnia podjęcia uchwały o zmianie umowy spółki, przy czym różnica pomiędzy tą kwotą, a kwotą 700 PLN zostanie przekazana na kapitał zapasowy Mood Factory Sp. z o.o.	Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy jednak nie wcześniej niż 1 kwietnia 2018 roku
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					1 800		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					1 881		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2020 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2020 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2020 r.				
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-01-27		100	-	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 2 punktów procentowych	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-02-26		100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-03-03		100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-03-30		100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-04-15		100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-05-12		150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-06-15		100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-07-14		100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-08-03		100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-08-24		100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-09-10		150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.	2020-09-24		100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2019-11-20	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2019-12-19	900	800		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					2 100		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					2 113		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2020 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2020 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2020 r.				
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2020-04-01		700	700	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 2 punktów procentowych	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2020-04-22		150	150		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2020-09-21		1 000	1 000		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					1 850		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					1 850		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczki		Wartość pożyczki /w tys. PLN/	Saldo pożyczki na 30.09.2020 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonej pożyczki	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2020 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2020 r.				
IMS S.A.	MUZOLA Sp. z o.o.		2018-11-29 Płatność I Transza 12.2018 r.	130	130	Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 2 punktów procentowych. Umowa pożyczki zawiera zapis o możliwości konwersji pożyczki na kapitał zakładowy w następstwie wykonania Opcji call I. Pożyczkobiorca (pod warunkiem wpłacenia przez IMS S.A. całej udzielonej pożyczki) w terminie 60 dni podejmie uchwały w sprawie dokonania zmiany umowy spółki Muzola i podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4.950 PLN, poprzez wyemitowanie 99 nowych udziałów, przeznaczonych do objęcia przez IMS S.A., przy czym udziały te zostaną pokryte przez IMS S.A. wkładem pieniężnym w wysokości równej wartości niezwróconej pożyczki. Różnica pomiędzy niespłaconą pożyczką, a wartością nominalną objętych udziałów zostanie przekazana na kapitał zapasowy spółki Muzola.	Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy jednak nie wcześniej niż po 31 grudnia 2021 roku.
IMS S.A.	MUZOLA Sp. z o.o.		2018-11-29 Płatność II Transza 07.2019 r.	70	70		
IMS S.A.	MUZOLA Sp. z o.o.		2018-11-29 Płatność III Transza 01.2020 r.	65	65		
SALDO POŻYCZKI /KAPITAŁ/					265		
SALDO POŻYCZKI /KAPITAŁ + ODSETKI/					267		



## 9.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w okresie styczeń - wrzesień 2020 roku

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

W okresie styczeń – wrzesień 2020 r. IMS S.A. oraz spółki zależne z Grupy Kapitałowej IMS nie udzielały poręczeń IMS S.A., jak i spółkom spoza Grupy Kapitałowej IMS.

W dniu 30 czerwca 2020 r. wraz z wygaśnięciem linii kredytowej wygasło poręczenie udzielone w lutym 2018 r. przez IMS S.A. (IMS S.A. przystąpiła do długu) IMS events sp. z o.o. dotyczącego udzielonego przez BGŻ BNP Paribas S.A. na rzecz IMS events sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym. Odpowiedzialność IMS S.A. w ramach powyższej umowy obejmowała zobowiązanie warunkowe do wysokości 750 tys. PLN.

Na 30 września 2020 roku aktywne pozostają:

- 1) poręczenie udzielone w grudniu 2016 roku przez IMS S.A. (IMS S.A. przystąpiła do długu) IMS r&d sp. z o.o. dotyczącego udzielonego przez BGŻ BNP Paribas S.A. na rzecz IMS r&d sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym. Odpowiedzialność IMS S.A. w ramach powyższej umowy obejmuje zobowiązanie warunkowe do wysokości 1.500 tys. PLN. Data ważności tytułu egzekucyjnego z tytułu tej umowy to 22 listopada 2029 roku.
- 2) poręczenie wekslowe udzielone w grudniu 2018 roku przez IMS S.A. na rzecz IMS r&d sp. z o.o. dotyczące udzielonego przez BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. na rzecz IMS r&d sp. z o.o. leasingu urządzeń audiowizualnych. Odpowiedzialność IMS S.A. w ramach powyższej umowy obejmuje zobowiązanie warunkowe do wysokości kwoty pozostałych do spłaty rat leasingowych. Na 30 czerwca 2020 roku jest to wartość 93 tys. PLN. Data ważności tytułu egzekucyjnego z tytułu tej umowy to 31 grudnia 2022 roku.

### Udzielone przez Grupę Kapitałową gwarancje

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 roku IMS S.A. i spółki zależne udzieliły następujących gwarancji, które pozostają aktywne na 30 września 2020 roku:

Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
IMS S.A.	2020-01-17	ING Bank Śląski S.A.	Kontrahent Spółki	dwie gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych przez IMS S.A.	100 000	2020-01-17	2021-01-17
IMS S.A.	2020-03-18	BGŻ BNP Paribas S.A.	Kontrahent Spółki	gwarancja zapłaty przez IMS S.A. zobowiązania umownego	190 000	2020-03-11	2021-01-21
Razem IMS S.A.					290 000		
IMS r&d sp. z o.o.	2020-02-10	ING Bank Śląski S.A.	Izba Administracji Skarbowej w Katowicach	zabezpieczenie pokrycia wypłaty nagród	62 555	2020-02-24	2021-01-13
IMS r&d sp. z o.o.	2020-02-11	ING Bank Śląski S.A.	Izba Administracji Skarbowej w Katowicach	wynikających z loterii promocyjnej organizowanej na rzecz Beneficjenta	80 000	2020-03-19	2021-11-20
IMS r&d sp. z o.o.	2020-02-12	ING Bank Śląski S.A.	Izba Administracji Skarbowej we Wrocławiu		14 989	2020-03-09	2021-03-01

Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
IMS r&d sp. z o.o.	2020-02-04	BGŻ BNP Paribas S.A.	Izba Administracji Skarbowej w Gdańsku	zabezpieczenie pokrycia wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej organizowanej na rzecz Beneficjenta	29 861	2020-03-09	2021-01-28
IMS r&d sp. z o.o.	2020-02-26	BGŻ BNP Paribas S.A.	Izba Administracji Skarbowej w Gdańsku		88 730	2020-03-09	2021-02-03
IMS r&d sp. z o.o.	2020-02-24	BGŻ BNP Paribas S.A.	Izba Administracji Skarbowej w Lublinie		64 361	2020-03-16	2021-02-04
IMS r&d sp. z o.o.	2020-03-04	BGŻ BNP Paribas S.A.	Izba Administracji Skarbowej w Krakowie		80 000	2020-03-19	2020-11-20
IMS r&d sp. z o.o.	2020-03-12	BGŻ BNP Paribas S.A.	Izba Administracji Skarbowej we Wrocławiu		54 768	2020-04-01	2021-01-17
IMS r&d sp. z o.o.	2020-03-23	BGŻ BNP Paribas S.A.	Izba Administracji Skarbowej w Łodzi		25 000	2020-04-15	2021-01-29
Razem IMS r&d sp. z o.o.					500 264		
<b>RAZEM GRUPA IMS</b>					<b>790 264</b>		

### Otrzymane przez Grupę Kapitałową IMS gwarancje bankowe

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 r. IMS S.A. oraz spółki zależne z Grupy Kapitałowej IMS otrzymały gwarancje bankowe wymienione poniżej:

- 1) gwarancja bankowa udzielona w czerwcu 2020 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej „de minimis” na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla IMS S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 5,1 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 3,5 mln PLN.
- 2) gwarancja bankowa udzielona w lipcu 2020 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej „de minimis” na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez Bank Millennium S.A. dla IMS S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 4 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 3,2 mln PLN.
- 3) gwarancja bankowa udzielona w czerwcu 2020 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej „de minimis” na rzecz IMS r&d związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla IMS r&d limitu kredytowego do wykorzystania w formie gwarancji bankowych (w wys. 0,6 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 0,48 mln PLN.

### 9.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie styczeń - wrzesień 2020 roku Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się w części II pkt 5.5. (dotyczy Grupy IMS) oraz w części III pkt 3.3. (dotyczy IMS S.A.) niniejszego raportu.

#### 9.4. Sprawy sporne, inne postępowania

Na 30 września 2020 roku, jak i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z inicjatywy lub przeciw spółkom Grupy IMS.

Oddalenie powództwa Akcjonariusza o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 31.07.2018 r.

We wrześniu 2018 roku Akcjonariusze: OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty i OPERA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, wspólnie reprezentowane przez OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, wnieśli do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy pozew o uchylenie na podstawie art. 422 § 1 Kodeksu spółek handlowych uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta ("NWZ") z 31.07.2018 r. w sprawie rozszerzenia zakresu upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z jednoczesnym prawem pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru oraz uchwały nr 5 NWZ Emitenta z 31.07.2018 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki wraz z wnioskiem o wstrzymanie postępowania rejestracyjnego prowadzonego w przedmiocie wymienionych powyżej uchwał. Emitent o powyższym pozwie informował w raporcie bieżącym ESPI 46/2018 z 07.09.2018 r.

W dniu 1 października 2018 roku Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu 26 września 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zmiany Statutu Spółki przyjętej przez NWZ 31.07.2018 roku Uchwałą nr 5 w zakresie zmiany brzmienia treści jego § 6a. Tym samym, Sąd nie uwzględnił złożonego przez ww. Akcjonariuszy, wniosku o wstrzymanie postępowania rejestracyjnego prowadzonego w przedmiocie ww. Uchwały nr 4 oraz Uchwały nr 5 NWZ dot. zmiany Statutu Spółki.

W listopadzie 2020 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy oddalił w całości powództwo złożone przez Akcjonariuszy (sygn. akt: XVI GC 836/18). Wyrok w tej sprawie nie jest prawomocny. Emitent o oddaleniu powództwa informował w raporcie bieżącym ESPI 33/2020 z 10.11.2020 r.

## **II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS za okres 01.01.2020 r. - 30.09.2020 r.**

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

### **Zatwierdzenie do publikacji**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd IMS S.A. 25 listopada 2020 roku.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
		30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:		25 947	41 688	8 935	13 484
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>3.2.</b>	<b>25 833</b>	<b>41 363</b>	<b>8 913</b>	<b>13 489</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		102	308	-	29
Zmiana stanu produktów		12	17	22	(34)
Koszty działalności operacyjnej		22 395	34 545	7 633	11 225
Amortyzacja		4 348	4 315	1 475	1 729
Zużycie materiałów i energii		1 790	3 489	683	1 550
Usługi obce		10 915	17 351	3 685	5 044
Podatki i opłaty		124	161	47	31
Wynagrodzenia		4 104	5 929	1 295	2 172
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		329	610	127	255
Pozostałe koszty rodzajowe		91	276	32	61
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		694	2 414	289	383
Zysk na sprzedaży		3 552	7 143	1 302	2 259
Pozostałe przychody operacyjne	3.3.	159	376	134	214
Pozostałe koszty operacyjne	3.3.	99	147	(28)	97
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>3 612</b>	<b>7 372</b>	<b>1 464</b>	<b>2 376</b>
Przychody finansowe	3.4.	8	15	2	3
Koszty finansowe	3.4.	415	392	89	157
Zysk brutto		3 205	6 995	1 377	2 222
Podatek dochodowy	3.5.	494	1 368	204	430
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 711</b>	<b>5 627</b>	<b>1 173</b>	<b>1 792</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	3.6.	<b>(180)</b>	-	-	-
<b>Zysk na zbyciu działalności zaniechanej</b>		<b>50</b>	-	<b>50</b>	-
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>2 582</b>	<b>5 627</b>	<b>1 223</b>	<b>1 792</b>
<b>ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>2 645</b>	<b>5 644</b>	<b>1 228</b>	<b>1 792</b>
Strata netto przypisana udziałowcom niekontrolującym		(63)	(17)	(5)	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>2 582</b>	<b>5 627</b>	<b>1 223</b>	<b>1 792</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		2 645	5 644	1 228	1 792
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom niekontrolującym		(63)	(17)	(5)	-
<b>Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję)</b>					
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	3.7.	9	18	4	6
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	3.7.	9	18	4	6

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

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

	Nota	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>31 504</b>	<b>31 611</b>
Wartość firmy	4.1.	10 538	10 538
Wartości niematerialne	4.2.	3 332	2 482
Rzeczowe aktywa trwałe	4.3.	12 323	12 955
Prawo do użytkowania aktywów	4.4.	3 683	4 351
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4.5.	304	239
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.6.	1 252	986
Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe	4.10.	72	60
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>13 348</b>	<b>20 921</b>
Zapasy	4.7.	3 032	3 531
Należności z tytułu dostaw i usług	4.8.	8 008	14 436
Należności pozostałe	4.8.	154	190
Nadpłaty z tytułu pozostałych podatków	4.8.	112	323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.9.	1 126	1 286
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4.10.	916	1 155
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>44 852</b>	<b>52 532</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

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

	Nota	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy		628	647
Kapitał zapasowy		16 067	13 265
Kapitał zapasowy – wdrożenie MSSF 9, MSSF 15, MSSF 16		142	167
Kapitał rezerwowy – środki na nabycie akcji własnych		1 348	29
Akcje własne		(1 322)	(3 564)
Zyski zatrzymane		2 645	9 401
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		19 508	19 945
Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym		(4)	(64)
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>		<b>19 504</b>	<b>19 881</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania długoterminowe		13 673	12 396
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.12.	4 509	5 479
Kredyty i pożyczki	4.13.	3 221	188
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	4.4.	3 157	3 649
Zobowiązania z tytułu umowy inwestycyjnej dot. nabycia spółki APR Sp. z o.o.		1 425	1 800
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4.6.	1 337	1 256
Rezerwy długoterminowe		24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		11 675	20 255
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.12.	3 112	3 305
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	4.4.	801	911
Kredyty i pożyczki	4.13.	638	2 034
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 598	8 615
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.14.	3 407	3 935
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		267	537
Zobowiązanie z tytułu pozostałych podatków		281	803
Przychody przyszłych okresów		487	29
Rezerwy krótkoterminowe		84	86
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>25 348</b>	<b>32 651</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>44 852</b>	<b>52 532</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy – wdrożenie MSSF 9, MSSF 15, MSSF 16	Kapitał rezerwowý - środki na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>670</b>	<b>10 594</b>	<b>167</b>	<b>3 480</b>	<b>(5 946)</b>	<b>9 289</b>	<b>18 254</b>	<b>(20)</b>	<b>18 234</b>
Skup akcji własnych	-	623	-	(623)	(623)	-	(623)	-	(623)
Umorzenie akcji własnych	(33)	(5 800)	-	-	5 833	-	-	-	-
Emisja akcji serii C	10	1 506	-	-	-	-	1 516	-	1 516
Kapitał zapasowy powstały w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego III za 2018 rok	-	225	-	-	-	-	225	-	225
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	3 260	-	-	-	(3 260)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(6 029)	(6 029)	-	(6 029)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	5 644	5 644	(17)	5 627
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	5 644	5 644	(17)	5 627
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>647</b>	<b>10 408</b>	<b>167</b>	<b>2 857</b>	<b>(736)</b>	<b>5 644</b>	<b>18 987</b>	<b>(37)</b>	<b>18 950</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>647</b>	<b>13 265</b>	<b>167</b>	<b>29</b>	<b>(3 564)</b>	<b>9 401</b>	<b>19 945</b>	<b>(64)</b>	<b>19 881</b>
Skup akcji własnych	-	1 322	-	(1 322)	(1 322)	-	(1 322)	-	(1 322)
Umorzenie akcji własnych	(19)	(3 545)	-	-	3 564	-	-	-	-
Środki na nabycie akcji własnych	-	(2 670)	-	2 670	-	-	-	-	-
Przekazanie środków finansowych niewykorzystanych w poprzednich Transzach skupów akcji	-	29	-	(29)	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	7 777	-	-	-	(7 777)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(1 555)	(1 555)	-	(1 555)
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej IMS	-	(110)	(25)	-	-	(71)	(205)	123	(82)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	2 725	2 725	(14)	2 711
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(131)	(131)	(49)	(180)
Zysk na zbyciu działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	50	50	-	50
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	2 645	2 645	(63)	2 582
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>628</b>	<b>16 067</b>	<b>142</b>	<b>1 348</b>	<b>(1 322)</b>	<b>2 645</b>	<b>19 508</b>	<b>(4)</b>	<b>19 504</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy – wdrożenie MSSF 9, MSSF 15, MSSF 16	Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>670</b>	<b>10 594</b>	<b>167</b>	<b>3 480</b>	<b>(5 946)</b>	<b>9 289</b>	<b>18 254</b>	<b>(20)</b>	<b>18 234</b>
Skup akcji własnych	-	3 451	-	(3 451)	(3 451)	-	(3 451)	-	<b>(3 451)</b>
Umorzenie akcji własnych	(33)	(5 800)	-	-	5 833	-	-	-	-
Emisja akcji serii C	10	1 506	-	-	-	-	1 516	-	<b>1 516</b>
Kapitał zapasowy powstały w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego III za 2018 rok	-	225	-	-	-	-	225	-	<b>225</b>
Przeszacowanie kapitału z aktualizacji w wyniku zmiany stawki kalkulacji podatku odroczonego z 19% na 9% w APR Sp. z o.o.	-	27	-	-	-	-	27	-	<b>27</b>
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	3 261	-	-	-	(3 261)	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(6 029)	(6 029)	-	<b>(6 029)</b>
<i>Zysk netto roku obrotowego</i>	-	-	-	-	-	9 401	9 401	(44)	<b>9 357</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:</i>	-	3	-	-	-	-	3	-	<b>3</b>
<i>Przeszacowanie udziałów w spółkach pozostałych</i>	-	3	-	-	-	-	3	-	<b>3</b>
Suma całkowitych dochodów	-	3	-	-	-	9 401	9 404	(44)	<b>9 360</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>647</b>	<b>13 265</b>	<b>167</b>	<b>29</b>	<b>(3 564)</b>	<b>9 401</b>	<b>19 945</b>	<b>(64)</b>	<b>19 881</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupa prezentuje łącznie przepływy środków pieniężnych z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 582	5 627
<b>Korekty</b>	<b>3 331</b>	<b>6 118</b>
Straty udziałowców niekontrolujących	(63)	(17)
Amortyzacja (działalność kontynuowana i zaniechana)	4 400	4 315
Odsetki: leasing, kredyt, lokaty bankowe, prawo do użytkowania aktywów	340	299
Strata z działalności inwestycyjnej	(7)	(1)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów	(72)	300
Bilansowa zmiana stanu zapasów skorygowana o zobowiązania z tytułu leasingu dot. nieprzyjętych na stan środków trwałych	(268)	860
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	6 414	5 114
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	(375)	(3 650)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 373)	357
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	227	(202)
Należny podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	496	1 368
Zmiany stanu pozostałych podatków	(327)	8
Zapłacony podatek dochodowy, w tym:	(1 090)	(2 648)
- za rok 2020 (zaliczka)	(421)	-
- za rok 2019	(669)	(1 196)
- za rok 2018	-	(1 452)
Inne korekty	29	15
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 912</b>	<b>11 745</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych	174	40
Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	-	5
Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych	(1 430)	(1 781)
Udzielone pożyczki	(65)	(70)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 321)</b>	<b>(1 806)</b>

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu subwencji	3 923	-
Wpływy z tytułu kredytów bankowych	-	681
Wpływy związane z emisją akcji serii C	-	1 516
Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych	-	8
Wypłata dywidendy	(1 555)	(6 029)
Płatności z tytułu leasingu wraz z odsetkami	(3 056)	(3 117)
Spłata kredytów bankowych wraz z odsetkami	(2 017)	(354)
Nabycie akcji własnych	(1 300)	(622)
Wydatki związane z nabyciem akcji własnych	(22)	(1)
Spłata rat z tytułu leasingu dotyczącego prawa do użytkowania aktywów	(606)	(724)
Spłata odsetek z tytułu leasingu dotyczącego prawa do użytkowania aktywów	(118)	(51)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 751)</b>	<b>(8 693)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(160)</b>	<b>1 246</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 286</b>	<b>641</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>	<b>1 126</b>	<b>1 887</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>(160)</b>	<b>1 246</b>



## 1. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Porównawcze dane finansowe na 31 grudnia 2019 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

### 1.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### 1.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. W związku z obecną sytuacją, związaną z rozprzestrzenianiem się epidemii koronawirusa, a jednocześnie biorąc pod uwagę podjęte już decyzje oraz działania planowane i możliwe do podjęcia w przyszłości, Zarząd IMS S.A. ocenił, iż założenie kontynuacji działalności przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest właściwe. Wpływ skutków COVID-19 na sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej opisano szerzej w części I w punkcie 4.1. „Działania reorganizacyjne podjęte w związku z pandemią koronawirusa”.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS za pierwsze trzy kwartały 2020 roku nie wystąpiły korekty dotyczące błędów poprzednich okresów.

### 1.4. Zasady rachunkowości

Przyjęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy IMS zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym, opublikowanym 20 maja 2020 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. ([www.imssensory.com](http://www.imssensory.com)).

## 1.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

### Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

Standard	Data obowiązywania
Zmiany do Założeń Konceptyjnych	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”; MSR 39 „Instrumenty finansowe – rozpoznanie i ujęcie” i MSSF 7 „Rachunek przepływów pieniężnych”	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”	1 stycznia 2020 r.

Powyższe nowe standardy nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS za trzy kwartały 2020 r.

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

Powyższe sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone, ale wejdą w życie po 30 września 2020 roku.

Standard	Data obowiązywania
MSSF 16 „Leasing”	1 czerwca 2020 r. lub później
MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2021 r.
MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”	1 stycznia 2022 r.
MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”	1 stycznia 2022 r.
MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”	1 stycznia 2022 r.
Roczne poprawki do MSSF cykl 2018 – 2020 (MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”; MSSF 9 „Instrumenty finansowe”; MSR 41 „Rolnictwo”)	1 stycznia 2022 r.
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2023 r.
MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	1 stycznia 2023 r.
MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”	1 stycznia 2016 r. <i>Proces zatwierdzania do stosowania na terenie UE nie został rozpoczęty do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14</i>
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	<i>Prace zostały odłożone bezterminowo</i>

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

## 1.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 1.6.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdań finansowych poszczególnych jednostek wymaga od Zarządów spółek Grupy Kapitałowej IMS zastosowania osądów, szacunków i przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Kierując się subiektywną oceną, zarządy spółek Grupy Kapitałowej IMS określają i stosują polityki rachunkowości, które zapewniają, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe składające się z sprawozdań poszczególnych spółek Grupy, będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

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

#### Klasyfikacja umów leasingu

Grupa jest stroną umów, które mogą spełniać (lub nie) warunki zaklasyfikowania do umów leasingowych. Klasyfikacja umów odbywa się w oparciu o ocenę czy spółki Grupy w zamian za wynagrodzenie mają prawo do sprawowania kontroli, w tym pobierania korzyści ekonomicznych, nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas. Sprawowanie kontroli oznacza możliwość leasingobiorcy zarówno kierowania wykorzystaniem składnika aktywów, jak i otrzymywaniem korzyści z jego wykorzystania. Oceny Zarządu wymaga także wydzielenie elementów leasingowych i nie leasingowych; alokowanie płatności do wydzielonych elementów oraz określenie okresu leasingu zgodnie z MSSF 16, szczególnie w przypadku, gdy okres leasingu obejmuje również okresy opcjonalne (Grupa ocenia na ile jest pewna wykonania opcji przedłużenia lub nieprzedłużenia leasingu).

#### Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Informacje dotyczące aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego przedstawiono w nocie 4.6.

#### Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółki Grupy Kapitałowej IMS corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową.

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych kształtują się następująco:

Rodzaje wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności
Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 lat
Oprogramowanie komputerowe	do 6 lat
Inne wartości niematerialne	do 9 lat

Roczne stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych kształtują się następująco:

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

### 1.6.2. Niepewność szacunków

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

Na 30 września 2020 roku w Grupie IMS nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na sprawozdania bieżące lub sprawozdania za okresy przeszłe.

Najistotniejsze szacunki dokonane za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 roku dotyczą:

#### Utrata wartości aktywów finansowych i odpis aktualizujący należności

Na dzień bilansowy spółki Grupy IMS dokonują aktualizacji wartości należności, zgodnie z wdrożonym standardem MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Spółki już od momentu ujęcia aktywa finansowego w bilansie wyliczają odpis z tytułu utraty wartości za pomocą wskazanego przez MSSF 9 modelu „oczekiwanych strat kredytowych” (a nie jak dotychczas „strat poniesionych”). W wyniku przeprowadzonej analizy wyceny wartości należności handlowych, Grupa na dzień bilansowy 30 września 2020 r. dokonała odpisów z tytułu utraty wartości należności, które zostały opisane w nocie 4.8. niniejszego raportu. Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości ujęty został w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Nowy standard MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Grupa dokonała analizy ryzyka kredytowego w oparciu o wskaźniki niewypełnienia zobowiązań ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2015 – 2019. Uzyskane, historyczne wskaźniki, zostały skorygowane (dodatkowo pogorszone) o oczekiwany wpływ czynników zewnętrznych na nieściągalność (dla spółek Grupy Kapitałowej w zależności od przedmiotu działalności i struktury klientów przyjęto wskaźnik od 0,6% do 42,0%).

Ostatecznie przyjęte wskaźniki niewypełnienia zobowiązania dla należności, które nie utraciły wartości kształtują się w przedziałach:

Należności nieprzeterminowane	Należności przeterminowane w przedziałach				
	1 - 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 365 dni	Pow. 365 dni
0,6% - 10,10%	0,7% - 10,2%	1,8% - 11,3%	4,9% - 14,4%	32,5% - 42,0%	10,7% - 20,2%

### Odpis aktualizujący zapasy

Grupa dokonała aktualizacji wartości zapasów (materiałów i towarów). Na 30 września 2020 roku dokonano analizy przydatności zapasów i oceniono prawdopodobieństwo wykorzystania lub uzyskania przychodu ze sprzedaży posiadanych zapasów. Odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonuje się na zasadzie odpisów indywidualnych dla poszczególnych zapasów lub kategorii zapasów. Szacunki dotyczące wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach dostępnych w czasie sporządzania analizy co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Odpis aktualizujący wartość zapasów obciąża pozostałe koszty operacyjne. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych wartość wynikająca z wyceny według ceny sprzedaży netto zaktualizowanego zapasu (materiału, towaru) jest wyższa od wartości księgowej, dokonuje się odwrócenia uprzednio dokonanego odpisu utraty wartości lub jego odpowiedniej części. Odwrócenie wartości uprzednio dokonanego odpisu powiększa pozostałe przychody operacyjne.

### Szacunki przyjęte przy naliczaniu rozliczeń międzyokresowych biernych

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

## **2. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

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

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

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

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

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

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

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

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

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

Działalność Grupy mieści się w czterech podstawowych segmentach:

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

Na 30 września 2020 roku w związku ze sprzedażą posiadanych przez IMS S.A. udziałów w spółce zależnej IMS events sp. z o.o., Grupa zaprezentowała wyniki tej spółki zależnej jako działalność zaniechaną. Szczegółowy opis działalności zaniechanej zaprezentowany został w części II w nocie 3.6. niniejszego raportu. Wcześniej działalność spółki IMS events wykazywana była w ramach segmentu *Eventy*. Dane porównawcze (na 30 września 2019 roku) zostały przekształcone w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do działalności, która została zaniechana przed dniem bilansowym ostatniego prezentowanego okresu.

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

Przychody netto ze sprzedaży – struktura terytorialna	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Polska	24 654	39 551
Zagranica	1 179	1 812
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>25 833</b>	<b>41 363</b>
Udział procentowy sprzedaży zagranicznej w przychodach netto ze sprzedaży	4,6%	4,4%



**Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności**

Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio i wideo	Systemy Digital Signage	Pozostała sprzedaż	<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	Działalność zaniechana - <i>Poprzednio Segment Eventy</i>	Zysk na zbyciu działalności zaniechanej	<b>RAZEM działalność kontynuowana i zaniechana</b>
<b>30 września 2020 r.</b>									
Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi	16 395	5 686	5 184	889	1 602	29 756	186		29 942
<i>% w wartości ogółem</i>	<i>55%</i>	<i>19%</i>	<i>17%</i>	<i>3%</i>	<i>5%</i>	<i>99%</i>	<i>1%</i>		<i>100%</i>
Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów	6 518	2 504	2 235	470	1 435	13 162	155		13 317
<b>WYNIK NA SEGMENTCIE</b>	<b>9 877</b>	<b>3 182</b>	<b>2 949</b>	<b>419</b>	<b>167</b>	<b>16 594</b>	<b>31</b>		<b>16 625</b>
<i>rentowność segmentu</i>	<i>60%</i>	<i>56%</i>	<i>57%</i>	<i>47%</i>	<i>10%</i>	<i>56%</i>	<i>17%</i>		<i>56%</i>
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów						13 301	221		13 522
Eliminacje konsolidacyjne						319	(1)		318
<b>EBIT</b>						<b>3 612</b>	<b>(190)</b>		<b>3 422</b>
Wynik na działalności finansowej						(429)	(7)		(436)
Eliminacje konsolidacyjne						22	-		22
<b>Wynik na działalności gospodarczej</b>						<b>3 205</b>	<b>(197)</b>		<b>3 008</b>
Podatek dochodowy						494	(17)		477
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy, w tym:</b>						<b>2 711</b>	<b>(180)</b>	<b>50</b>	<b>2 582</b>
<b>ZYSK NETTO PRZYPIŚANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>						<b>2 725</b>	<b>(131)</b>	<b>50</b>	<b>2 645</b>

Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio i wideo	Systemy Digital Signage	Pozostała sprzedaż	<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	Działalność zaniechana - Poprzednio Segment Eventy	<b>RAZEM działalność kontynuowana i zaniechana</b>
<b>30 września 2019 r. /dane przekształcone/</b>								
Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi	18 174	6 206	12 340	3 175	3 651	43 546	2 661	46 207
% w wartości ogółem	39%	13%	27%	7%	8%	94%	6%	100%
Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów	7 131	2 785	3 923	2 005	3 186	19 030	1 817	20 847
<b>WYNIK NA SEGMENTACH</b>	<b>11 043</b>	<b>3 421</b>	<b>8 417</b>	<b>1 170</b>	<b>465</b>	<b>24 516</b>	<b>844</b>	<b>25 360</b>
rentowność segmentu	61%	55%	68%	37%	13%	56%	32%	55%
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów						17 417	669	18 086
Eliminacje konsolidacyjne						98	-	98
<b>EBIT</b>						<b>7 197</b>	<b>175</b>	<b>7 372</b>
Wynik na działalności finansowej						(363)	(14)	(377)
Eliminacje konsolidacyjne						-	-	-
<b>Wynik na działalności gospodarczej</b>						<b>6 835</b>	<b>160</b>	<b>6 995</b>
Podatek dochodowy						1 352	16	1 368
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy, w tym:</b>						<b>5 483</b>	<b>144</b>	<b>5 627</b>
<b>ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>						<b>5 548</b>	<b>96</b>	<b>5 644</b>

**Pozostałe informacje dotyczące segmentów działalności**

Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio i wideo	Systemy Digital Signage	Wartości nieprzypisane do wskazanych segmentów	<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	Działalność zaniechana - Poprzednio Segment Eventy	<b>RAZEM działalność kontynuowana i zaniechana</b>
<b>30 września 2020 r.</b>								
Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym:	15 637	5 588	5 505	1 865	5 606	<b>34 201</b>	-	34 201
Wartość firmy	5 424	1 942	3 172	-	-	<b>10 538</b>	-	10 538
Wartości niematerialne	1 829	-	72	-	1 431	<b>3 332</b>	-	3 332
Rzeczowe aktywa trwałe	5 487	2 544	735	945	2 612	<b>12 323</b>	-	12 323
Należności z tytułu dostaw i usług	2 897	1 102	1 526	920	1 563	<b>8 008</b>	-	8 008
Amortyzacja	1 405	842	297	266	1 538	<b>4 348</b>	52	4 400
Przychody od klientów zewnętrznych	13 623	5 157	5 184	889	980	<b>25 833</b>	186	26 019
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	2 772	529	-	-	622	<b>3 923</b>	-	3 923

Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio i wideo	Systemy Digital Signage	Wartości nieprzypisane do wskazanych segmentów	<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	Działalność zaniechana - Poprzednio Segment Eventy	<b>RAZEM działalność kontynuowana i zaniechana</b>
<b>30 września 2019 r. /dane przekształcone/</b>								
Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym:	15 904	6 305	7 009	1 275	3 879	<b>34 372</b>	1 331	35 703
Wartość firmy	5 424	1 942	3 172	-	-	<b>10 538</b>	2	10 540
Wartości niematerialne	767	-	396	-	1 318	<b>2 481</b>	-	2 481
Rzeczowe aktywa trwałe	6 618	2 736	725	812	1 921	<b>12 812</b>	78	12 890
Należności z tytułu dostaw i usług	3 095	1 627	2 716	463	640	<b>8 541</b>	1 251	9 792
Amortyzacja	1 323	746	633	217	1 323	<b>4 242</b>	73	4 315
Przychody od klientów zewnętrznych	15 043	5 765	12 340	3 175	2 402	<b>38 725</b>	2 638	41 363
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	3 131	441	-	-	1 249	<b>4 821</b>	23	4 844

### 3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

#### 3.1. Zysk na jedną akcję

Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	9	18
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	9	18

#### Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:

Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	2 711	5 496
Strata netto przypisana udziałom niekontrolującym	(14)	(52)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 725	5 548
<hr/>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję <i>(po doprowadzeniu do porównywalności)</i>	31 166 943	31 166 943
<hr/>		
Akcje z programu opcji menedżerskich i pracowniczych doliczane zgodnie z MSR 33	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję <i>(po doprowadzeniu do porównywalności)</i>	31 166 943	31 166 943

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

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	8	18
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	8	18

#### Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:

Zysk netto za okres sprawozdawczy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 645	5 644
<hr/>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję <i>(po doprowadzeniu do porównywalności)</i>	31 166 943	31 166 943
<hr/>		
Akcje z programu opcji menedżerskich i pracowniczych doliczane zgodnie z MSR 33	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję <i>(po doprowadzeniu do porównywalności)</i>	31 166 943	31 166 943

Średnioważona liczba akcji zwykłych na 30 września 2020 roku została wyliczona jak niżej:

wyliczenie średnia ważona liczba akcji zwykłych	Data	Zmiana liczby akcji w wyniku transakcji	Liczba akcji po transakcji (A)	Liczba dni dla danego stanu liczby akcji	Proporcja długości okresu (liczba dni / 365) (B)	Obliczenie średniej ważonej = (A) x (B)
<b>Początek okresu</b>	<b>1 stycznia 2019</b>	-	<b>31 839 769</b>	<b>20</b>	<b>0,05</b>	<b>1 749 438</b>
Skup akcji własnych	14 marca 2019 r.	(110 157)	31 729 612	135	0,37	11 767 851
Emisja i objęcie akcji serii C	5 czerwca 2019 r.	44 500	31 774 112	13	0,04	1 134 790
Emisja i objęcie akcji serii C	18 czerwca 2019 r.	456 000	32 230 112	35	0,10	3 099 049
Skup akcji własnych	23 lipca 2019 r.	(38 351)	32 191 761	92	0,25	8 136 379
Skup akcji własnych	23 października 2019 r.	(37 675)	32 154 086	58	0,16	5 123 453
Skup akcji własnych	20 grudnia 2019 r.	(730 000)	31 424 086	11	0,03	949 629
<b>stan na 31 grudnia 2019 roku</b>			<b>31 424 086</b>			<b>31 960 589</b>
<b>Początek okresu</b>	<b>1 stycznia 2020</b>	-	<b>31 424 086</b>	<b>57</b>	<b>0,21</b>	<b>6 561 073</b>
Skup akcji własnych	27 lutego 2020 r.	(325 000)	31 099 086	216	<b>0,79</b>	24 605 870
<b>stan na 30 września 2020 roku</b>			<b>31 099 086</b>			<b>31 166 943</b>

### 3.2. Przychody netto ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Abonamenty audio i wideo	13 623	15 043	4 763	4 972
Usługi reklamowe audio i wideo	5 184	12 340	1 729	3 833
Abonamenty aroma	5 157	5 765	1 792	1 929
Systemy Digital Signage	889	3 175	446	1 272
Eventy	-*	2 638	-**	1 030
Pozostała sprzedaż	980	2 402	183	453
<b>Razem</b>	<b>25 833</b>	<b>41 363</b>	<b>8 913</b>	<b>13 489</b>

\* działalność zaniechana w 2020 r. - wartość sprzedaży eventy w okresie styczeń – wrzesień 2020 r. wyniosła 186 tys. PLN

\*\* działalność zaniechana w 2020 r. - wartość sprzedaży eventy w III kwartale 2020 r. nie wystąpiła

#### Sezonowość i cykliczność sprzedaży

W Grupie IMS w roku 2020, jak i w roku 2019 wystąpiła sezonowość sprzedaży. Sezonowość pojawia się głównie w części przychodów związanych ze sprzedażą usług reklamowych audio i wideo. Okres zwiększonej konsumpcji w punktach sprzedaży powoduje wzrost sprzedaży w IV kwartale. Niższe przychody na początku roku wynikają głównie z braku zatwierdzonych budżetów na kolejny rok w firmach współpracujących w branży reklamowej. Wpływ na przychody reklamowe i przychody ogółem w II kwartale 2020 r. miała sytuacja związana z pandemią koronawirusa i wprowadzony tzw. „lockdown”.

Sezonowość sprzedaży usług reklamowych, realizowanych w Grupie głównie przez IMS S.A. prezentuje tabela poniżej.

Sezonowość sprzedaży	I kwartał 2020 r.	II kwartał 2020 r.	III kwartał 2020 r.	IV kwartał 2020 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
Przychody netto ze sprzedaży Grupa IMS	10 408	6 512	8 913	-	25 833
Kwartalny wskaźnik sprzedaży	40%	25%	35%	-	100%
Przychody z tytułu usług reklamowych audio i wideo	2 770	685	1 729	-	5 184
Kwartalny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych	53%	13%	34%	-	100%

Sezonowość sprzedaży	I kwartał 2019 r.	II kwartał 2019 r.	III kwartał 2019 r.	IV kwartał 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
Przychody netto ze sprzedaży Grupa IMS	13 464	14 410	13 489	17 606	58 969
Kwartalny wskaźnik sprzedaży	23%	24%	23%	30%	100%
Przychody z tytułu usług reklamowych audio i wideo	3 458	5 049	3 833	7 540	19 880
Kwartalny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych	17%	25%	19%	38%	100%

### 3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Dotacje	62	112	50	7
Rozwiązanie rezerwy utworzonej w poprzednich okresach na roszczenie dochodzone na drodze sądowej	59	68	59	68
Otrzymane odszkodowania	16	57	13	32
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	9	14	9	(5)
Zwrot kosztów sądowych	2	8	-	4
Ujawnione i otrzymane śr. trwałe/aktualizacja zapasów magazynowych	-	37	-	37
Rozwiązane rezerwy na należności	-	55	-	55
Inne przychody operacyjne	11	25	3	16
<b>Razem</b>	<b>159</b>	<b>376</b>	<b>134</b>	<b>214</b>

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Podatki obce – podatek u źródła	41	65	8	34
Darowizny na rzecz organizacji pożytku publicznego	14	7	4	5
Koszty opłat sądowych	9	18	3	7
Aktualizacja zapasów	2	-	-	-
Aktualizacja wartości należności, w tym:	-	35	(51)	33
- odpisy aktualizacyjne	-	35	(51)	33
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	5	(1)	5
Likwidacja materiałów/towarów/środków trwałych	-	9	-	8
Koszty napraw powypadkowych	-	3	-	-
Inne koszty operacyjne	33	5	9	5
<b>Razem</b>	<b>99</b>	<b>147</b>	<b>(28)</b>	<b>97</b>



### 3.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Odsetki, w tym:	8	15	2	3
- z tytułu lokat bankowych	2	8	1	-
- pozostałe	6	7	1	3
Inne przychody finansowe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

Koszty finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Odsetki, w tym dla:	349	329	95	114
- instytucji leasingowych	213	250	55	85
- z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów	115	51	37	15
- banków	13	24	1	11
- organów administracji państwowej	6	2	1	2
- pozostałe	2	2	1	1
Straty z tytułu różnic kursowych	66	61	(6)	41
Inne koszty finansowe	-	2	-	2
<b>Razem</b>	<b>415</b>	<b>392</b>	<b>89</b>	<b>157</b>

### 3.5. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – bieżący i odroczony	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Podatek bieżący	688	1 203	449	259
Podatek odroczony	(194)	165	(245)	171
<b>Razem</b>	<b>494</b>	<b>1 368</b>	<b>204</b>	<b>430</b>

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
<b>Zysk brutto</b>	<b>3 205</b>	<b>6 995</b>	<b>1 377</b>	<b>2 222</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	488	1 324	232	424
Nieujęte wcześniej straty podatkowe	-	-	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	10	58	(32)	19
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(2)	-	(1)	-
Różnice przejściowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2)	(14)	5	(13)
<b>Razem</b>	<b>494</b>	<b>1 368</b>	<b>204</b>	<b>430</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>15,41%</b>	<b>19,56%</b>	<b>14,81%</b>	<b>19,35%</b>

### 3.6. Działalność zaniechana

Działalność zaniechaną stanowi działalność spółki zależnej IMS events sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2020 r. IMS S.A. dokonała sprzedaży na rzecz osoby fizycznej wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej IMS events sp. z o.o. (stanowiących 73% kapitału zakładowego i dających prawo do 73% głosów). Emitent raportował o ww. transakcji raportem ESPI nr 24/2020 z 2 lipca 2020 r. IMS events to segment biznesu Grupy Kapitałowej IMS najbardziej dotknięty negatywnymi skutkami ekonomicznymi spowodowanymi przez pandemię koronawirusa. Przychody IMS events za I półrocze 2020 roku wyniosły jedynie 11,4% przychodów osiągniętych w I półroczu 2019 roku, a kapitały własne tej spółki wykazywane dotychczas w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy spadły w okolice zera na koniec I półrocza br. Zbycie tej spółki zależnej (i wyłączenie jej wyników ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy) pozwoli jeszcze silniej skupić się na najbardziej rentownych segmentach działalności Grupy. W związku z faktem sprzedaży udziałów spółki zależnej, Grupa IMS zaprezentowała przychody i koszty spółki IMS events sp. z o.o. jako wynik z działalności zaniechanej.

Wyniki działalności zaniechanej w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. i w analogicznym okresie roku ubiegłego przedstawiono poniżej.

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	186	2 682
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>186</b>	<b>2 690</b>
Koszty działalności operacyjnej	396	2 522
Amortyzacja	52	73
Zużycie materiałów i energii	37	217
Usługi obce	176	1 651
Podatki i opłaty	32	32
Wynagrodzenia	86	422
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6	17
Pozostałe koszty rodzajowe	6	82
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	28
Strata/Zysk na sprzedaży	(210)	160
Pozostałe przychody operacyjne	24	20
Pozostałe koszty operacyjne	4	5
<b>Strata/Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(190)</b>	<b>175</b>
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	7	14
Strata/Zysk brutto	(197)	160
Podatek dochodowy	(17)	16
<b>Strata/Zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(180)</b>	<b>144</b>
Pozostałe całkowite dochody netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Całkowite dochody z działalności zaniechanej</b>	<b>(180)</b>	<b>144</b>
<b>Strata/Zysk netto z działalności zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(131)</b>	<b>96</b>

### Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupa prezentuje łącznie przepływy środków pieniężnych z działalności kontynuowanej i zaniechanej. Poniżej przedstawiono przepływy środków pieniężnych netto, które można przyporządkować do działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej dla działalności zaniechanej.

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ</b>		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	151	(72)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4)	29
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(57)	41
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>90</b>	<b>(2)</b>

### Aktywa i zobowiązania IMS events sp. z o.o. – działalność zaniechana

	Stan na 30 czerwca 2020 r. *
Aktywa, w tym:	480
Rzeczowe aktywa trwałe	43
Prawo do użytkowania aktywów	72
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104
Rozliczenia międzyokresowe czynne	11
Zobowiązania, w tym:	494
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6
Rezerwy długoterminowe	3
Kredyty i pożyczki	279
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	140
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
Rozliczenia międzyokresowe bierne	8
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>(14)</b>

\* stan na 30.06.2020 r. – ostatni dzień bilansowy podlegający konsolidacji

**Wyniki Grupy Kapitałowej IMS po wyłączeniu IMS events sp. z o.o.**

	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
		/dane przekształcone/	/dane przekształcone/	/dane przekształcone /
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	25 833	38 696	8 728	11 877
<b>EBIT</b>	<b>3 612</b>	<b>7 210</b>	<b>1 655</b>	<b>2 295</b>
Amortyzacja	4 348	4 242	1 423	1 681
<b>EBITDA</b> (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	<b>7 960</b>	<b>11 452</b>	<b>3 078</b>	<b>3 976</b>
Zysk brutto	3 205	6 848	1 575	2 148
Zysk netto do działalności kontynuowanej	2 711	5 496	1 354	1 727
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2 645</b>	<b>5 548</b>	<b>1 360</b>	<b>1 744</b>

## 4. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

### 4.1. Wartość firmy

Wartość firmy	Stan na 30 września 2020 r.			
	koszt przejęcia	wartość przejętych aktywów netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	odpis aktualizujący dokonany w latach poprzednich	Wartość firmy netto
Ośrodek „Systemy DS w galeriach handlowych”, w tym:				1 442
- Wartość firmy wynikająca z połączenia IMS S.A. z MALL TV	2 565	792	(331)	1 442
Ośrodek „ Abonamenty Audio”, w tym:				5 424
- Wartość firmy wynikająca z nabycia Mood Factory sp. z o.o.	440	(104)	-	545
- Wartość firmy wynikająca z nabycia APR sp. z o.o.	5 544	665	-	4 879
Ośrodek „ Abonamenty Aroma”, w tym:				1 942
- Wartość firmy wynikająca z nabycia Mood Factory sp. z o.o.	256	(61)		316
- Wartość firmy wynikająca z nabycia APR sp. z o.o.	1 848	222	-	1 626
Ośrodek „ Usługi reklamowe audio”, w tym:				1 730
- Wartość firmy wynikająca z nabycia IMS events sp. z o.o.	137	33	-	104
- Wartość firmy wynikająca z nabycia APR sp. z o.o.	1 848	222	-	1 626
Ośrodek „ Eventy”, w tym:				-
- Wartość firmy wynikająca z nabycia IMS events sp. z o.o.	255	61	(194)	-
<b>Razem</b>	<b>12 893</b>	<b>1 830</b>	<b>(525)</b>	<b>10 538</b>

Wartość firmy według stanu na 30 września 2020 roku nie uległa zmianie względem stanu na 31 grudnia 2019 roku.

#### 4.2. Wartości niematerialne

Specyfikacja wartości niematerialnych	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Oprogramowania i licencje, wiedza handlowa i prawa autorskie, w tym:	2 182	1 409
– baza muzyczna (do 12.2019 r. w IMS S.A.; od 12.2019 w Closer Music Sp. z o.o.)	1 434	559
– nowy system do obsługi klientów (w IMS S.A.)	267	326
– system informatyczny (w Closer Music Sp. z o.o.)	133	-
– Projekt „TCAdvert Cloud” (w IMS S.A.)	100	115
– badania marketingowe audio i Digital Signage (w IMS S.A.)	69	-
– strona internetowa (w IMS S.A.)	15	6
– system informatyczny B2B (w IMS S.A.)	-	20
– inne	164	383
Koszty zakończonych prac rozwojowych	42	58
<b>Razem</b>	<b>2 224</b>	<b>1 467</b>
Nakłady na niezakończone wartości niematerialne, w tym:	1 108	1 015
– Projekt "Aroma Next Generation" (w IMS S.A.)	781	639
– Projekt Tracker (w IMS r&d sp. z o.o.)	266	230
– Baza muzyczna (w Closer Music Sp. z o.o.)	61	-
– System informatyczny (w Closer Music Sp. z o.o.)	-	123
– Oprogramowanie do urządzenia Giftomat (w IMS r&d sp. z o.o.)	-	18
– Strona internetowa (w IMS S.A.)	-	5
<b>Razem</b>	<b>1 108</b>	<b>1 015</b>
Razem wartości niematerialne	3 332	2 482

#### Wartości niematerialne - pozostałe informacje

W pierwszych trzech kwartałach 2020 r. Grupa przyjęła do użytkowania *wartości niematerialne* o łącznej wartości 1.137 tys. PLN. Nakłady dotyczyły:

- w Closer Music Sp. z o.o. – utwory muzyczne w ramach Projektu „Produkcja baz muzycznych” o wartości 773 tys. PLN;
- w IMS S.A. – badania marketingowe dotyczące rynku reklamy zakupione w celu rozwoju produktów i usług będących w ofercie reklamowej Spółki, o wartości 211 tys. PLN;
- w Closer Music Sp. z o.o. - zakup systemu informatycznego o wartości 139 tys. PLN;
- zakupu licencji komputerowych i innych oprogramowań.

Zakupy *wartości niematerialnych* w Grupie IMS zostały sfinansowane ze środków własnych spółek dokonujących nakładów inwestycyjnych.

W okresie styczeń – wrzesień 2020 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących *wartości niematerialne*. Grupa nie posiada *wartości niematerialnych* o nieokreślonym okresie użytkowania.

#### 4.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych	Stan na 30 września 2020	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	9 722	10 074
Środki transportu	1 231	1 367
Budynki, w tym inwestycje w obcym obiekcie (siedzibie oraz studiu muzycznym IMS S.A.)	1 071	1 211
Inne środki trwałe	299	303
<b>Razem</b>	<b>12 323</b>	<b>12 955</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
<b>Razem</b>	<b>12 323</b>	<b>12 955</b>

Struktura własności środków trwałych	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
a) własne	23%	16%
b) używane na podstawie umowy leasingu	77%	84%
Razem	100%	100%

Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu (w wartości netto)	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	8 556	9 873
Środki transportu	930	911
Inne środki trwałe	32	39
Razem	9 518	10 821

Wydatki na rzeczowy majątek trwały finansowane są głównie w drodze leasingu. Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu nie mogą zostać sprzedane, darowane, przywłaszczone ani zastawione i stanowią zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań.

### Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe informacje

Na kategorię „urządzenia techniczne i maszyny” składają się głównie urządzenia specjalistyczne służące do świadczenia usług marketingowych (audio-, wideo- i aromaboxy) oraz monitory Digital Signage. Zakup urządzeń specjalistycznych w okresie styczeń – wrzesień 2020 roku został sfinansowany w drodze leasingu i ze środków własnych. W obecnym modelu biznesowym Grupy, większość urządzeń (audio- i wideoboxy) jest produkowana wewnątrz Grupy tj. przez IMS r&d sp. z o.o. Na 30.09.2020 r. wartość netto wszystkich maszyn i urządzeń w Grupie Kapitałowej wynosiła 9.722 tys. PLN.

W okresie 01.01.2020 r. – 30.09.2020 r. Grupa nie dokonywała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, Grupa nie zaciągnęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych za wyjątkiem opisanych w nocie 4.12 niniejszego raportu zobowiązań leasingowych.

W pierwszych trzech kwartałach 2020 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W Grupie nie występują czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

### Zastaw na rzeczach ruchomych

Na 30 września 2020 roku w Grupie IMS nie występują zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych.

### Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Na 30 września 2020 roku Grupa IMS nie posiada rzeczowych aktywów trwałych wykazywanych jako środki trwałe przeznaczone do zbycia.



#### 4.4. Prawo do użytkowania aktywów

Grupa przeanalizowała wszystkie kontrakty, które mogły posiadać charakter leasingu i po dokonanej analizie zidentyfikowano umowy spełniające kryteria standardu. Umowy dotyczą głównie najmu pomieszczeń biurowych oraz magazynowych. Z umów wydzielono elementy leasingowe (czynsz najmu) oraz elementy nie leasingowe (głównie koszty opłat za media dostarczane do wynajmowanych obiektów oraz usługi serwisowe dotyczące najmowanych samochodów). Tabela poniżej prezentuje zestawienie umów podlegających wycenie:

Umowy	Czas trwania umowy przyjęty do kalkulacji
Umowa najmu siedziby IMS S.A. (ul. Puławska)	Do 31.12.2025 r.
Umowa najmu studia muzycznego IMS S.A. (ul. Farbiarska)	Do 31.12.2020 r.
Umowa najmu siedziby IMS r&d sp. z o.o.	Do 30.06.2022 r.
Umowa najmu magazynu przez IMS S.A.	Do 31.08.2021 r.
Umowa najmu samochodu ciężarowego w IMS r&d sp. z o.o.	Do 31.01.2022 r.
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	Do 31.01.2022 r.
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	Do 29.02.2024 r.
Umowa najmu samochodu osobowego w APR Sp. z o.o.	Do 31.07.2020 r. – umowa zakończona

Prawo do użytkowania aktywów	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Umowa najmu siedziby IMS S.A. (ul. Puławska)	3 062	3 546
Umowa najmu siedziby IMS r&d sp. z o.o.	437	460
Umowa najmu siedziby IMS events sp. z o.o.	-	116
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	63	-
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	48	76
Umowa najmu magazynu używanego przez IMS S.A.	46	84
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	18	28
Umowa najmu studia muzycznego IMS S.A. (ul. Farbiarska)	9	36
Umowa najmu samochodu osobowego w APR Sp. z o.o.	-	5
<b>Razem</b>	<b>3 683</b>	<b>4 351</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 157	3 649
Umowa najmu siedziby IMS S.A. (ul. Puławska)	2 712	3 123
Umowa najmu siedziby IMS r&d sp. z o.o.	283	289
Umowa najmu siedziby IMS events sp. z o.o.	-	88
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	74	84
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	61	-
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	27	31
Umowa najmu magazynu używanego przez IMS S.A.	-	34
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	801	911
Umowa najmu siedziby IMS S.A. (ul. Puławska)	536	531
Umowa najmu siedziby IMS r&d sp. z o.o.	181	184
Umowa najmu siedziby IMS events sp. z o.o.	-	85
Umowa najmu magazynu używanego przez IMS S.A.	47	50
Umowa najmu studia muzycznego IMS S.A. (ul. Farbiarska)	10	38
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	13	13
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	9	-
Umowa najmu samochodu osobowego w IMS r&d sp. z o.o.	5	5
Umowa najmu samochodu osobowego w APR Sp. z o.o.	-	5
<b>Razem</b>	<b>3 958</b>	<b>4 560</b>

Poniższe zestawienie zawiera wymagane przez MSSF 16 ujawnienia dot. zidentyfikowanych zgodnie z tym standardem umów leasingowych dla danego okresu sprawozdawczego tj. styczeń – wrzesień 2020 r. /w tys. PLN/.

Pozycja	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Koszt amortyzacji dotyczący prawa do użytkowania aktywów	602	710
Koszt odsetek z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów	110	51
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	101	106
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów (kapitał i odsetki)	669	775

#### 4.5. Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe długoterminowe netto	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
a) w pozostałych jednostkach	304	239
- udziały, w tym:	39	39
<i>MUZOLA Sp. z o.o.</i>	39	39
- udzielone pożyczki	265	200
<b>Razem</b>	<b>304</b>	<b>239</b>

W pozycji aktywa finansowe długoterminowe wykazane zostały nabyte w 2018 roku przez IMS S.A. udziały spółki Muzola Sp. z o.o.

Poza udziałami w spółce Muzola w pozycji aktywa finansowe długoterminowe na 30 września

2020 roku została wykazana pożyczka udzielona 29 listopada 2018 roku przez IMS S.A. spółce Muzola Sp. z o.o. w organizacji. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 265 tys. PLN., przy czym pożyczka będzie wypłacana pożyczkobiorcy w kilku transzach: Transza I w wysokości 130 tys. PLN została przekazana w grudniu 2018 r. Transza II w wysokości 70 tys. PLN została przekazana w lipcu 2019 r. Ostatnia transza pożyczki w wysokości 65 tys. PLN przekazana została pożyczkobiorcy 27 stycznia 2020 r. Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 2 punktów procentowych. Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy jednak nie wcześniej niż po 31 grudnia 2021 roku. Umowa pożyczki zawiera zapis o możliwości konwersji pożyczki na kapitał zakładowy w następstwie wykonania Opcji call I. Pożyczkobiorca (pod warunkiem wpłacenia przez IMS S.A. całej udzielonej pożyczki) w terminie 60 dni podejmie uchwałę w sprawie dokonania zmiany umowy spółki Muzola i podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4.950 PLN, poprzez wyemitowanie 99 nowych udziałów, przeznaczonych do objęcia przez IMS S.A., przy czym udziały te zostaną pokryte przez IMS S.A. wkładem pieniężnym w wysokości równej wartości niezwróconej pożyczki. Różnica pomiędzy niespłaconą pożyczką, a wartością nominalną objętych udziałów zostanie przekazana na kapitał zapasowy spółki Muzola. Wycena pożyczki udzielonej przez IMS S.A. Muzoli w wysokości 265 tys. PLN prezentowana jest w wartości wymagającej zapłaty (kapitał + odsetki) ze względu na nieznaczący poziom dyskonta.

#### 4.6. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Podstawa utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	
	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.	I - IIIQ 2020 rok	2019 rok
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	2 834	2 269	535	421	114	52
- opłaty dla pośredników reklamowych	1 308	1 552	249	295	(46)	28
- koszty zakupu miejsca reklamowego	513	289	97	55	42	38
- koszty dzierżawy powierzchni	406	13	77	2	75	2
- koszty usług pośrednictwa	310	232	57	42	15	(25)
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	107	65	20	12	8	1
- koszty usług pozostałych	190	118	35	15	20	8
Straty podatkowe	3 337	1 287	528	116	412	85
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością należności	577	681	84	107	(23)	28
Rezerwa na wynagrodzenia	386	1 584	73	297	(224)	192
Odpisy aktualizujące zapasy	80	97	15	18	(3)	(20)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	54	57	10	10	-	(8)
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	24	24	4	4	-	-
Ujemne różnice kursowe	18	-	3	-	3	(2)
Pozostałe	-	148	-	13	(13)	11
<b>Razem</b>	<b>7 310</b>	<b>6 147</b>	<b>1 252</b>	<b>986</b>	<b>266</b>	<b>338</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Podstawa utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	
	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.	I - IIIQ 2020 rok	2019 rok
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych oraz prawo do użytkowania aktywów	7 300	7 106	1 321	1 233	88	87
Rezerwa z tytułu wdrożenia MSSF 15 (dot. prowizji od sprzedaży)	59	51	10	7	3	(14)
Przeszacowanie udziałów Muzola Sp. z o.o.	4	4	1	1	-	1*
Dodatnie różnice kursowe	-	9	-	2	(2)	2
Niezrealizowane odsetki	-	45	-	9	(9)	8
Pozostałe	35	25	5	4	1	(5)
<b>Razem</b>	<b>7 398</b>	<b>7 240</b>	<b>1 337</b>	<b>1 256</b>	<b>81</b>	<b>79</b>

\* pozycje ujęte w kategorii „pozostałe całkowite dochody”

Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w okresie styczeń - wrzesień 2020 roku:

	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.	Zmiana	Korekta wynikająca z przesunięcia działalności IMS events sp. z o.o. do działalności zaniechanej	Wpływ na podatek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2020 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 252	986	266	15	(281)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 337	1 256	81	9	90
<b>Razem</b>					<b>(194)</b>

#### 4.7. Zapasy

Specyfikacja zapasów	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Materiały	2 613	3 274
Towary	429	337
Produkty gotowe	70	-
Razem zapasy brutto	3 112	3 611
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	80	80
Razem zapasy netto	3 032	3 531

Na 30 września 2020 roku Grupa nie zaciągnęła żadnych istotnych zobowiązań umownych dotyczących zapasów.

#### 4.8. Należności

Specyfikacja należności	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	8 612	15 144
Pozostałe należności, w tym:	154	190
- <i>kaucje i nadpłaty</i>	76	85
- <i>zaliczki na usługi i materiały</i>	63	96
- <i>inne</i>	15	9
Nadpłaty z tytułu pozostałych podatków	112	323
Należności brutto	8 878	15 657
Odpisy aktualizujące wartość należności	604	708
Należności netto	8 274	14 949

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Odpisy aktualizujące na początek okresu	708	498
Zmniejszenie odpisu w wyniku sprzedaży udziałów IMS events sp. z o.o.	(46)	-
Zmiana w okresie (per saldo)	(58)	210
Odpis aktualizujący na koniec okresu sprawozdawczego	604	708

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

Wycena należności z tytułu dostaw i usług na 30 września 2020 r. po koszcie zamortyzowanym jest równa wartości nominalnej należności (ze względu na nieistotność dyskonta).



#### 4.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Specyfikacja środków pieniężnych	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	1 103	1 249
- <i>rachunki bieżące</i>	1 103	1 249
Środki pieniężne w kasie	23	37
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>1 126</b>	<b>1 286</b>

Grupa generuje wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. W okresie 01.01.2020 r. – 30.09.2020 r. było to 5.912 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 7.960 tys. PLN), a w analogicznym okresie roku ubiegłego – 11.745 tys. PLN (przy EBITDA w wysokości 11.687 tys. PLN).

#### 4.10. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych (czynnych)	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	72	60
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, w tym:	916	1 155
- <i>rozliczane w czasie koszty prowizji od sprzedaży</i>	410	264
- <i>koszty zużycia aromatów rozliczane w czasie</i>	251	241
- <i>opłaty z tytułu usług IT i licencji</i>	123	174
- <i>ubezpieczenia</i>	72	78
- <i>prenumeraty, opłaty domeny internetowe</i>	-	19
- <i>koszty usług pośrednictwa</i>	-	224
- <i>pozostałe koszty</i>	60	155
<b>Razem</b>	<b>988</b>	<b>1 215</b>

#### 4.11. Instrumenty finansowe

Poniżej zaprezentowano klasyfikację instrumentów finansowych w podziale na kategorie.

Stan na 30.09.2020 r.	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wartość godziwa rozliczana przez		Razem
		Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych)	8 162	-	-	8 162
Środki pieniężne	1 126	-	-	1 126
Pożyczki udzielone	265	-	-	265
Udziały w spółkach pozostałych	-	-	39	39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	7 917	-	-	7 917
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 621	-	-	7 621
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	3 958	-	-	3 958
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 859	-	-	3 859
<b>Razem</b>	<b>32 908</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>32 947</b>

Stan na 31.12.2019 r.	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wartość godziwa rozliczana przez		Razem
		Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych)	14 626	-	-	14 626
Środki pieniężne	1 286	-	-	1 286
Pożyczki udzielone	200	-	-	200
Udziały w spółkach pozostałych	-	-	39	39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	14 379	-	-	14 379
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 784	-	-	8 784
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	4 560	-	-	4 560
Zobowiązania z tytułu kredytów	2 222	-	-	2 222
<b>Razem</b>	<b>46 057</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>46 096</b>

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do poniższych kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia w oparciu:

- o charakterystykę przepływów pieniężnych (test SPPI);
- o model biznesowy zarządzania danym portfelem aktywów.

Do instrumentów finansowych mających największe znaczenie dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy należą przede wszystkim: należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu leasingu, kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne. Wszystkie te instrumenty finansowe narażone są na różnego rodzaju ryzyka finansowe takie jak: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe a także ryzyko utraty płynności. Zarząd jednostki dominującej na bieżąco monitoruje niezbędne informacje oraz w razie konieczności podejmuje odpowiednie kroki w celu zminimalizowania wpływu wszystkich ww. rodzajów ryzyka na sytuację finansową Grupy.

Na 30 września 2020 r. wrażliwość instrumentów finansowych narażonych na ww. ryzyka nie odbiega istotnie od informacji zaprezentowanych w nocie 4.12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od zaprezentowanej wartości bilansowej.

#### 4.12. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu, wymagalne w ciągu:	8 099	9 333
- jednego roku	3 402	3 587
- powyżej jednego roku do pięciu lat	4 697	5 746
Wartość przyszłych odsetek	478	549
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	7 621	8 784
- Zobowiązanie wymagalne w okresie do 12 miesięcy	3 112	3 305
- Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	4 509	5 479

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

#### 4.13. Kredyty i pożyczki

W kategorii *Kredyty i pożyczki* na 30 września 2020 roku wykazane zostały zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych kredytów – szczegółowo zostało to opisane w części I w punkcie 9.1. niniejszego sprawozdania. W pozycji tej zostały zaprezentowane także zobowiązania z tytułu otrzymanych przez spółki Grupy subwencji finansowych z Polskiego Funduszu Rozwoju, w ramach uruchomionego 29 kwietnia 2020 r. programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm („Program”). Subwencje podlegają zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach, rozpoczynając od 13-go miesiąca kalendarzowego, licząc od pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego po dniu udzielenia subwencji. Po spełnieniu odpowiednich warunków, część subwencji może podlegać umorzeniu. Emitent szacuje, że w przypadku spółek Grupy IMS około 50% subwencji zostanie umorzone.

Kredyty i pożyczki	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	3 221	188
1) Kredyty	173	188
- APR Sp. z o.o.	173	188
2) Otrzymane subwencje finansowe	3 048	-
- IMS S.A.	2 482	-
- IMS r&d sp. z o.o.	317	-
- APR Sp. z o.o.	249	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	638	2 034
1) Kredyty	29	2 034
- APR Sp. z o.o.	29	27
- IMS r&d sp. z o.o.	-	530
- IMS S.A.	-	1 177
- IMS events sp. z o.o.	-	300
2) Otrzymane subwencje finansowe	609	-
- IMS S.A.	496	-
- IMS r&d sp. z o.o.	63	-
- APR Sp. z o.o.	50	-
Razem	3 859	2 222

#### 4.14. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	2 834	2 269
- opłaty dla pośredników reklamowych	1 308	1 552
- koszty zakupu miejsca reklamowego	513	289
- koszty dzierżawy powierzchni	406	13
- koszty usług pośrednictwa	310	232
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	107	65
- pozostałe	190	118
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	386	1 584
Rozliczenie dotacji	145	82
Rezerwa na koszty Programu Motywacyjnego w Closer Music Sp. z o.o.	42	-
<b>Razem</b>	<b>3 407</b>	<b>3 935</b>

Zobowiązania z tytułu wykonanych niezafakturowanych usług wynikają z szacowanej lub pewnej kwoty, która według obowiązujących umów obciąży Grupę. Kwoty powyższe wynikają między innymi z szacowanej na podstawie ustaleń umownych wartości należnej pośrednikom i współpracownikom z tytułu pozyskiwanych kontraktów dla Grupy oraz z tytułu zakupu miejsca reklamowego do świadczenia usług reklamowych (dotyczy IMS S.A.) i opłat dla pośredników reklamowych (dotyczy IMS S.A.). Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń dotyczą głównie:

- obowiązującego w IMS S.A. systemu premiowego dla Zarządu, zgodnie z którym wypłata wynagrodzenia premiowego następuje po publikacji raportów okresowych Grupy IMS;
- premii za osiągnięte wyniki przyznawanych menedżerom spółek.

## 5. Pozostałe informacje

### 5.1. Dywidenda

Zarząd IMS S.A. zarekomendował 10 lutego 2020 r. Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy za 2019 rok w wysokości 20 gr/akcję. Powyższa rekomendacja oznaczała przeznaczenie na wypłatę dla Akcjonariuszy maksymalnie kwoty 6.219.817,20 PLN. Z uwagi na posiadane przez Emitenta akcje własne oraz możliwy dalszy skup akcji (akcje własne nie uczestniczą w dywidendzie), ostateczna liczba akcji będących w posiadaniu Akcjonariuszy oraz ostateczna wartość dywidendy miały zostać ustalone po zatwierdzeniu dywidendy do wypłaty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, według stanu na dzień dywidendy. W lutym 2020 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała powyższą rekomendację Zarządu IMS S.A.

Ww. rekomendacja była zgodna z polityką dywidendową prowadzoną w Grupie IMS opublikowaną raportem bieżącym 26/2016 z 17.05.2016 r., mówiącą o corocznym przeznaczaniu do podziału między Akcjonariuszy co najmniej 60% skonsolidowanego zysku netto przypisanego jednostce dominującej.

W dniu 23 kwietnia 2020 roku Zarząd IMS S.A. raportem ESPI 15/2020 poinformował o zawieszeniu stosowanej przez Spółkę polityki dywidendowej w odniesieniu do roku 2019 (czyli do dywidendy wypłacanej w 2020 roku). Zawieszenie stosowanej polityki dywidendowej wynika z szerzącej się pandemii koronawirusa i wpływem tej sytuacji na działalność IMS S.A. (Emitent informował o tym wpływie w raportach bieżących nr 12/2020 oraz 14/2020). Tym samym, Zarząd odwołał rekomendację dotyczącą wypłaty dywidendy za rok 2019 opublikowaną raportem bieżącym nr 6/2020. Rada Nadzorcza Spółki 20 maja 2020 r. podjęła uchwałę o pozytywnej ocenie ww. wniosku Zarządu w sprawie czasowego zawieszenia jej polityki dywidendowej. Jednocześnie Rada Nadzorcza IMS S.A. wskazała, iż – ze względu na trudną do przewidzenia sytuację ogólnoeconomiczną – właściwym jest ponowne przeanalizowanie w terminie późniejszym, czy i ewentualnie w jakiej wysokości zostanie wydana przez Zarząd rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2019. Rada Nadzorcza zarekomendowała Zarządowi IMS S.A. sformułowanie ponownego wniosku dotyczącego wypłaty dywidendy i tym samym podziału zysku za rok obrotowy 2019 w dniu zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2020 roku.

W nawiązaniu do powyższego, Zarząd IMS S.A. 30 lipca 2020 roku zarekomendował Radzie Nadzorczej oraz Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy za 2019 rok w wysokości 5 gr/akcję. Ww. rekomendacja oznaczała przeznaczenie na wypłatę dla Akcjonariuszy kwoty 1.554.954,30 zł. Dywidendą objętych było 31.099.086 akcji (tj. liczba akcji Emitenta minus skupione akcje własne).

Ww. rekomendacja wypłaty dywidendy wynikała z szerokiej analizy sytuacji Spółki, Grupy Kapitałowej IMS oraz otoczenia gospodarczego. W szczególności chodziło o stabilną, dobrą sytuację finansową Emitenta, stopniowe powiększanie ilości lokalizacji abonamentowych ponad stan posiadania na koniec 2019 roku oraz odradzające się przychody z usług reklamowych. Rada Nadzorcza IMS S.A. 4 sierpnia 2020 r. pozytywnie oceniła ww. rekomendację Zarządu skierowaną do Walnego Zgromadzenia wypłaty dywidendy z zysku za 2019 rok w wysokości 5 groszy na akcję.

W dniu 28 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 8 w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2019 rok, w tym o przeznaczaniu na wypłatę dywidendy 0,05 PLN na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 4 września 2020 r. a wypłata dywidendy nastąpiła 18 września 2020 r.

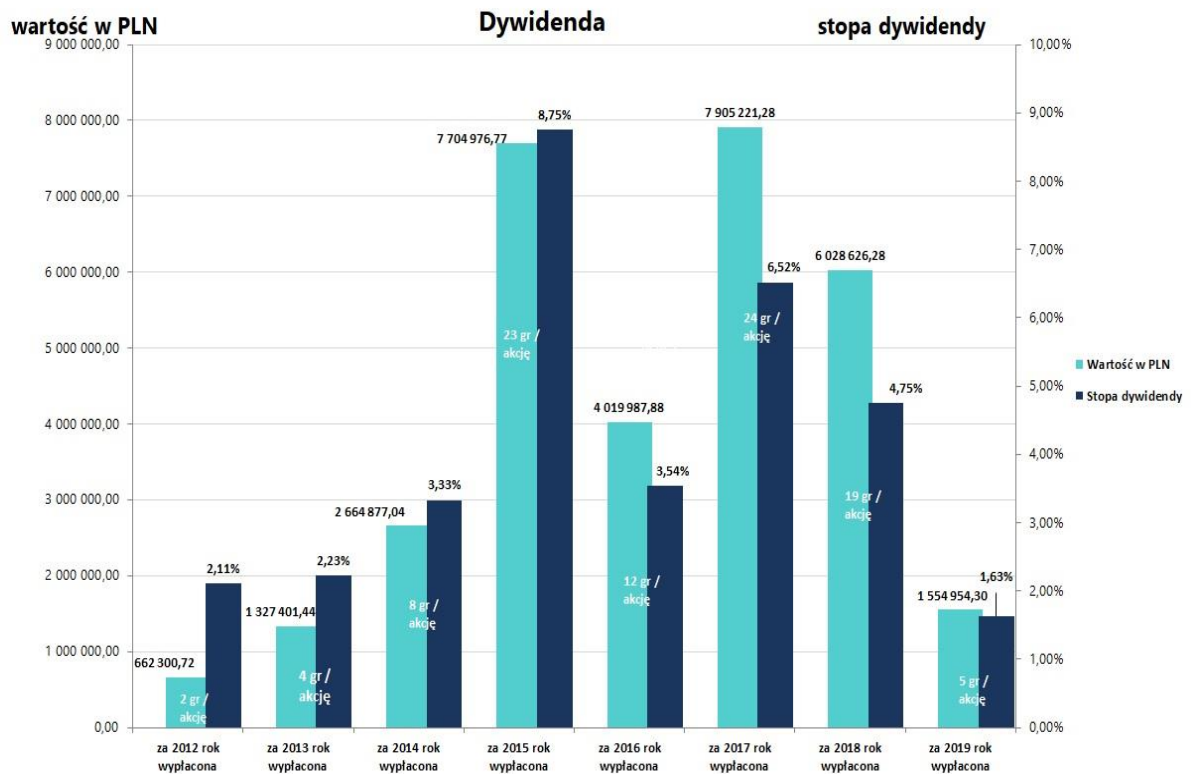
Tym samym jest to ósmy rok z rzędu, w którym Spółka dzieli się zyskiem z Akcjonariuszami.

Tabela: Dywidenda wypłacona za lata 2012 – 2019

Dywidenda	za 2012 rok	za 2013 rok	za 2014 rok	za 2015 rok	za 2016 rok	za 2017 rok	za 2018 rok	za 2019 rok
	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona
wartość w PLN	662 300,72	1 327 401,44	2 664 877,04	7 704 976,77	4 019 987,88	7 905 221,28	6 028 626,28	1 554 954,30
wartość w groszach na akcję	2	4	8	23	12	24	19	5
liczba akcji objętych dywidendą	33 115 036	33 185 036	33 310 963	33 499 899	33 499 899	32 938 422	31 729 612	31 099 086
stopa dywidendy	2,11%	2,23%	3,33%	8,75%	3,54 %	6,52%	4,75%	1,63%
zysk netto Grupy IMS przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 252 172	3 681 581	5 505 426	6 888 091	5 721 915	7 915 384	9 288 751	9 401 244
Dywidenda jako % zysku netto	52,89%	36,06%	48,40%	111,86%	70,26%	100,62%	64,90%	16,54%

Wskaźnik stopy dywidendy wyliczony jako:

Stopa dywidendy = dywidenda w groszach na akcję / cena rynkowa 1 akcji,  
 przy czym cena rynkowa 1 akcji = kurs zamknięcia sesji z dnia podjęcia uchwały przez ZWZ dotyczącej wypłaty dywidendy.



## 5.2. Program Motywacyjny III za lata 2018 – 2020

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

Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego III oraz jego realizacji w latach 2018 – 2019 opisany został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w pkt. 5.5.

## 5.3. Informacja dotycząca liczby pracowników Grupy IMS

Liczba pracowników Grupy IMS	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Pracownicy (wszystkie spółki Grupy)	37	46
Członkowie Zarządu (wszystkie spółki Grupy)	10	12
Razem	47	58

Ponadto Grupa w swojej działalności ściśle współpracuje z ponad stoma firmami/osobami fizycznymi na podstawie umów opartych o prawa kodeksu cywilnego.

W Grupie nie występują programy świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia.

## 5.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

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

<b>Kancelaria Prawna Chajec, Don-Siemion &amp; Żyto</b> - powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej IMS będącego jednocześnie wspólnikiem w Kancelarii Prawnej Chajec, Don-Siemion & Żyto			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	2	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	86	13	-
<b>Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych</b> - powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej IMS zasiadającego jednocześnie we władzach Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	-	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	15	-	-
<b>Pan Dariusz Lichacz</b> - Wiceprezes Zarządu IMS S.A. i Członek Zarządu Closer Music Sp. z o.o.			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż udziałów Mood Factory Sp. z o.o. do IMS S.A.	39	-	-
Zakup udziałów Closer Music Sp. z o.o. od IMS S.A.	60	-	-



### **5.5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Na 30 września 2020 roku, jak i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, IMS S.A. nie dokonywała wykupu oraz spłaty, jak też nie posiada dłużnych papierów wartościowych oraz innych kapitałowych papierów wartościowych poza akcjami własnymi Emitenta. Skup akcji własnych został szczegółowo opisany w części I pkt 4.4 niniejszego raportu.

### III. Kwartalna informacja finansowa IMS S.A. za okres 01.01.2020 r. - 30.09.2020 r.

#### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	20 497	31 408	7 078	9 915
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>20 497</b>	<b>31 408</b>	<b>7 078</b>	<b>9 915</b>
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	17 400	24 236	5 814	7 780
Amortyzacja	3 713	3 822	1 243	1 547
Zużycie materiałów i energii	1 333	1 742	483	615
Usługi obce	8 211	12 141	2 765	3 616
Podatki i opłaty	69	89	27	26
Wynagrodzenia	2 880	4 033	811	1 400
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	219	344	73	114
Pozostałe koszty rodzajowe	84	149	31	54
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	891	1 916	381	408
Zysk na sprzedaży	3 097	7 172	1 264	2 135
Pozostałe przychody operacyjne	127	132	126	103
Pozostałe koszty operacyjne	27	45	3	24
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>3 197</b>	<b>7 259</b>	<b>1 387</b>	<b>2 214</b>
Przychody finansowe	131	36	79	17
Koszty finansowe	410	309	69	128
Zysk brutto	2 918	6 986	1 397	2 103
Podatek dochodowy	543	1 371	233	412
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>2 375</b>	<b>5 615</b>	<b>1 164</b>	<b>1 691</b>
Pozostałe całkowite dochody	(52)	-	(47)	-
Przeszacowanie udziałów w spółkach zależnych	(56)	-	(56)	-
Przeszacowanie udziałów w spółce IMS events sp. z o.o.	(4)	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasifikowane do wyniku	(8)	-	(8)	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 323</b>	<b>5 615</b>	<b>1 117</b>	<b>1 691</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję (w groszach):</b>				
Podstawowy zysk na akcję	8	18	4	5
Rozwodniony zysk na akcję	8	18	4	5

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

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

	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>28 612</b>	<b>29 893</b>
Wartość firmy	1 442	1 442
Wartości niematerialne	1 370	1 274
Rzeczowe aktywa trwałe	10 752	11 400
Prawo do użytkowania aktywów	3 117	3 666
Inne długoterminowe aktywa finansowe	11 248	11 318
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	668	779
Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe	15	14
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 429</b>	<b>17 706</b>
Zapasy	1 818	1 992
Należności z tytułu dostaw i usług	6 263	11 962
Należności pozostałe	169	110
Nadpłaty z tytułu pozostałych podatków	4	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe	3 885	2 585
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	581	158
Rozliczenia międzyokresowe czynne	709	899
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>42 041</b>	<b>47 599</b>

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

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

	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	628	647
Kapitał zapasowy	12 392	10 709
Kapitał zapasowy – wdrożenie MSSF 9, MSSF 15, MSSF 16	102	102
Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych	1 348	29
Akcje własne	(1 322)	(3 563)
Kapitał z aktualizacji wyceny udziałów	1 189	1 240
Zyski zatrzymane, w tym:	2 375	8 102
<i>Zysk netto okresu sprawozdawczego</i>	<i>2 375</i>	<i>8 102</i>
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>16 712</b>	<b>17 266</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 728</b>	<b>12 021</b>
Kredyty i pożyczki	2 482	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 107	4 899
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	2 712	3 157
Zobowiązania z tytułu umowy inwestycyjnej dot. nabycia spółki APR Sp. z o.o.	1 425	1 800
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 984	2 147
Rezerwy długoterminowe	18	18
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 601</b>	<b>18 312</b>
Kredyty i pożyczki	2 346	1 177
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 766	2 897
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	593	618
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 178	6 278
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 022	3 579
Zobowiązania z tytułu umowy inwestycyjnej dot. nabycia spółki APR Sp. z o.o.	375	2 550
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	206	583
Zobowiązanie z tytułu pozostałych podatków	76	567
Przychody przyszłych okresów	2	26
Rezerwy krótkoterminowe	37	37
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>25 329</b>	<b>30 333</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>42 041</b>	<b>47 599</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy – wdrożenie MSSF 9, MSSF 15, MSSF 16	Kapitał rezerwowy – środki na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny udziałów	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>670</b>	<b>8 081</b>	<b>102</b>	<b>3 480</b>	<b>(5 946)</b>	<b>525</b>	<b>9 274</b>	<b>16 186</b>
Skup akcji własnych	-	623	-	(623)	(623)	-	-	<b>(623)</b>
Umorzenie akcji własnych	(33)	(5 800)	-	-	5 833	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(6 029)	<b>(6 029)</b>
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	3 245	-	-	-	-	(3 245)	-
Emisja akcji serii C	10	1 506	-	-	-	-	-	<b>1 516</b>
Kapitał zapasowy powstały w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego III za 2018 rok	-	225	-	-	-	-	-	<b>225</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	5 615	<b>5 615</b>
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	5 615	<b>5 615</b>
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>647</b>	<b>7 881</b>	<b>102</b>	<b>2 857</b>	<b>(736)</b>	<b>525</b>	<b>5 615</b>	<b>16 891</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>647</b>	<b>10 709</b>	<b>102</b>	<b>29</b>	<b>(3 563)</b>	<b>1 240</b>	<b>8 102</b>	<b>17 266</b>
Skup akcji własnych	-	1 322	-	(1 322)	(1 322)	-	-	<b>(1 322)</b>
Umorzenie akcji własnych	(19)	(3 544)	-	-	3 563	-	-	-
Środki na nabycie akcji własnych	-	(2 670)	-	2 670	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	6 547	-	-	-	-	(6 547)	-
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	-	-	-	-	-	(1 555)	<b>(1 555)</b>
Przekazanie środków finansowych niewykorzystanych w poprzednich Transzach skupów akcji	-	29	-	(29)	-	-	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	2 375	<b>2 375</b>
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy (netto), w tym:	-	-	-	-	-	(52)	-	<b>(52)</b>
Przeszacowanie udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	(48)	-	<b>(48)</b>
Przeszacowanie udziałów w spółce IMS events sp. z o.o.	-	-	-	-	-	(4)	-	<b>(4)</b>
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(52)	2 375	<b>2 323</b>
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>628</b>	<b>12 392</b>	<b>102</b>	<b>1 348</b>	<b>(1 322)</b>	<b>1 189</b>	<b>2 375</b>	<b>16 712</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy – wdrożenie MSSF 9, MSSF 15, MSSF 16	Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny udziałów	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>670</b>	<b>8 081</b>	<b>102</b>	<b>3 480</b>	<b>(5 946)</b>	<b>525</b>	<b>9 274</b>	<b>16 186</b>
Skup akcji własnych	-	3 451	-	(3 451)	(3 451)	-	-	<b>(3 451)</b>
Umorzenie akcji własnych	(33)	(5 800)	-	-	5 833	-	-	-
Emisja akcji serii C	10	1 506	-	-	-	-	-	<b>1 516</b>
Kapitał zapasowy powstały w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego III za 2018 rok	-	225	-	-	-	-	-	<b>225</b>
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	3 245	-	-	-	-	(3 245)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(6 029)	<b>(6 029)</b>
<i>Zysk netto roku obrotowego</i>	-	-	-	-	-	-	8 102	<b>8 102</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:</i>	-	-	-	-	-	716	-	<b>716</b>
<i>Przeszacowanie udziałów w spółkach zależnych</i>	-	-	-	-	-	716	-	<b>716</b>
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	716	8 102	<b>8 818</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>647</b>	<b>10 709</b>	<b>102</b>	<b>29</b>	<b>(3 563)</b>	<b>1 240</b>	<b>8 102</b>	<b>17 266</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk netto	2 375	5 615
<b>Korekty</b>	<b>2 524</b>	<b>5 110</b>
Amortyzacja	3 713	3 822
Aktualizacja wartości udziałów IMS events sp. z o.o.	71	-
Korekta o wynik na sprzedaży udziałów w Closer Music Sp. z o.o.	(55)	-
Odsetki: leasing, kredyt, lokaty bankowe, prawo do użytkowania aktywów	228	219
Strata/Zysk z działalności inwestycyjnej	(2)	12
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów	(581)	(6)
Bilansowa zmiana stanu zapasów skorygowana o zobowiązania z tytułu leasingu dot. nieprzyjętych na stan środków trwałych	182	945
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	5 690	4 500
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	(375)	(3 650)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 620)	456
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	189	(91)
Należny podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	543	1 371
Zmiany stanu pozostałych podatków	(495)	52
Zapłacony podatek dochodowy, w tym:	(964)	(2 520)
za rok 2020 (zaliczka)	(381)	-
za rok 2019	(583)	(1 079)
za rok 2018	-	(1 441)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 899</b>	<b>10 725</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Spłata pożyczki	200	266
Wpływy z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	24	9
Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych	147	12
Sprzedaż udziałów w Closer Music Sp. z o.o. i IMS events sp. z o.o.	100	-
Udzielone pożyczki	(1 565)	(1 570)
Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych	(836)	(1 652)
Nabycie udziałów w Mood Factory Sp. z o.o.	(40)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 970)</b>	<b>(2 935)</b>



	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2020 r.	30 września 2019 r.
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu subwencji	2 978	-
Otrzymane pożyczki	1 850	-
Wpływy z tytułu kredytów bankowych	-	584
Wpływy związane z emisją akcji serii C	-	1 516
Wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych	-	7
Wypłata dywidendy	(1 555)	(6 029)
Nabycie akcji własnych	(1 300)	(622)
Wydatki związane z nabyciem akcji własnych	(22)	(1)
Płatności z tytułu leasingu wraz z odsetkami	(2 741)	(2 767)
Spłata kredytów bankowych wraz z odsetkami	(1 182)	-
Spłata rat z tytułu leasingu dotyczącego prawa do użytkowania aktywów	(427)	(513)
Spłata odsetek z tytułu leasingu dotyczącego prawa do użytkowania aktywów	(97)	(30)
Płatności z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek	(10)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 506)</b>	<b>(7 855)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>423</b>	<b>(66)</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>158</b>	<b>433</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>581</b>	<b>367</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>423</b>	<b>(66)</b>

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

### 1.1. Zasady rachunkowości

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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za 2019 rok, opublikowanym 20 maja 2020 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. ([www.imssensory.com](http://www.imssensory.com)).

Na 30 września 2020 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 udzielenia gwarancji

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

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

Liczba pracowników	Stan na 30 września 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Pracownicy	25	32
Członkowie Zarządu	5	5
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>37</b>

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

### 1.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym IMS S.A. zaprezentowane zostały, zgodnie z MSR 24, z wykazaniem transakcji i sald wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS. W okresie od 01.01.2020 roku do 30.09.2020 roku Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z podmiotami powiązаныmi. Poza niżej wymienionymi, nie było żadnych innych istotnych transakcji ani nierozliczonych sald czy rezerw zawiązanych przez IMS S.A. w związku z transakcjami z podmiotami powiązаныmi, w tym z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

IMS r&d sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	2 841	1 225	-
Zakup od IMS S.A.	46	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	3 168	1 365	-
Zakup od IMS S.A.	187	-	-

<b>Closer Music Sp. z o.o. - spółka zależna</b>			
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	23	6	-
Zakup od IMS S.A.	61	-	85
Pożyczki otrzymane od IMS S.A.	-	-	2 100
Odsetki od pożyczek z IMS S.A.	29	-	13
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku</b>			
Sprzedaż do IMS S.A.	45	21	-
Zakup od IMS S.A.	18	-	-
Pożyczka udzielona dla IMS S.A.	-	50	-
Odsetki od pożyczki udzielonej dla IMS S.A.	1	2	-
<b>Mood Factory Sp. z o.o. – spółka zależna</b>			
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	5	2	-
Zakup od IMS S.A.	666	-	354
Pożyczki otrzymane od IMS S.A.	-	-	1 800
Odsetki od pożyczek z IMS S.A.	40	-	81
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku</b>			
Zakup od IMS S.A.	593	-	380
Pożyczki otrzymane od IMS S.A.	-	-	1 400
Odsetki od pożyczek z IMS S.A.	23	-	23
<b>APR Sp. z o.o. – spółka zależna</b>			
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	2	-	-
Zakup od IMS S.A.	61	-	6
Pożyczka udzielona dla IMS S.A.	-	1 850	-
Odsetki od pożyczki udzielonej dla IMS S.A.	13	-	-
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	1	-	-
Zakup od IMS S.A.	51	-	11
<b>Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych - powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej IMS zasiadającego jednocześnie we władzach Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych</b>			
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	-	-	-
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku</b>			
Sprzedaż do IMS S.A.	15	-	-
<b>Kancelaria Prawna Chajec, Don-Siemion &amp; Żyto - powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej IMS będącego jednocześnie wspólnikiem w Kancelarii Prawnej Chajec, Don-Siemion &amp; Żyto</b>			
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż do IMS S.A.	2	-	-
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku</b>			
Sprzedaż do IMS S.A.	86	13	-
<b>Pan Dariusz Lichacz - Wiceprezes Zarządu IMS S.A. i Członek Zarządu Closer Music Sp. z o.o.</b>			
<b>okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 roku</b>	<b>Obroty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Sprzedaż udziałów Mood Factory Sp. z o.o. do IMS S.A.	39	-	-
Zakup udziałów Closer Music Sp. z o.o. od IMS S.A.	60	-	-

**1.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie wystąpiły.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU IMS S.A.**

Warszawa, 25 listopada 2020 r.

Michał Kornacki – Prezes Zarządu

Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu

Piotr Kabaj – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Piwocki – Wiceprezes Zarządu

Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu