

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI INTERNET MEDIA SERVICES

ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2014 R. DO 31 GRUDNIA 2014 R.

SPIS TREŚCI:

1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	3
1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.2. SPÓŁKI ZALEŻNE	3
1.3. OBSZARY DZIAŁALNOŚCI	4
1.4. POZYCJA RYNKOWA INTERNET MEDIA SERVICES S.A.	5
1.5. STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI	7
1.6. WYNIKI FINANSOWE I SYTUACJA MAJĄTKOWA SPÓŁKI	9
1.6.1. PRZYCHODY I WYNIKI FINANSOWE	9
1.6.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA SPÓŁKI	12
1.6.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM I FINANSOWYM	14
1.6.4. DYWIDENDA	16
1.6.5. REALIZACJA PROGNOZ	16
1.6.6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA, KURS AKCJI	16
1.6.7. SYTUACJA KADROWA	17
1.7. PRZEJĘCIE ENTERTAINMENT GROUP SP. Z O.O.	18
1.8. OPCJA NA ZAKUP UDZIAŁÓW W MOOD FACTORY SP. Z O.O.	19
1.9. WSTĘPNE POROZUMIENIE W SPRAWIE NOWEGO PRZEDSIĘWZIĘCIA - FUNBOX	20
1.10. ROZLICZENIE DOTACJI UNIJNEJ – WDROŻENIE SYSTEMU B2B	21
1.11. WPROWADZENIE AKCJI INTERNET MEDIA SERVICES S.A. DO OBROTU GIEŁDOWEGO NA GŁÓWNYM RYNKU GPW	22
1.12. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ NAJBLIŻSZEGO ROKU	23
1.13. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI INTERNET MEDIA SERVICES S.A. W 2014 ROKU	23
1.14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
1.15. UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI ZAWARTE W 2014 ROKU	23
1.16. POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ W 2014 ROKU	24
1.17. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE W 2014 ROKU	24
2. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	25
2.1. WSTĘPNE POROZUMIENIE W SPRAWIE PLANOWANEGO PRZEJĘCIA SPÓŁKI DZIAŁAJĄCEJ W BRANŻY IMS S.A.	25
2.2. UCHWAŁA NR 7 NWZA Z DNIA 19 LUTEGO 2015 ROKU - UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU INTERNET MEDIA SERVICES S.A. DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO Z JEDNOCZESNYM POZBAWIENIEM DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU	26
3. CZYNNIKI RYZYKA	26
4. ŁAD KORPORACYJNY	31
4.1. AKCJE INTERNET MEDIA SERVICES S.A.	31

4.1.1. STRUKTURA AKCJONARIATU	31
4.1.2. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	33
4.1.3. PROGRAM SKUPU AKCJI WŁASNYCH	33
4.1.4. OGRANICZENIA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	34
4.1.5. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	35
4.2. WŁADZE SPÓŁKI	36
4.2.1. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY	36
4.2.1.1. Zasady zmiany Statutu Spółki	38
4.2.2. RADA NADZORCZA	38
4.2.2.1. Komitet Audytu	41
4.2.3. ZARZĄD	41
4.2.3.1. Uprawnienia Zarządu do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji	44
4.3. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH INTERNET MEDIA SERVICES S.A.	45
4.4. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE SPÓŁKA STOSOWAŁA W 2014 ROKU	47
 5. REALIZACJA I SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW OPCJI MENEDŻERSKICH	 48
 6. SPRAWY SĄDOWE, INNE POSTĘPOWANIA	 52
 7. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	 52

1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI**1.1. Podstawowe informacje o Spółce**

Firma: Internet Media Services S.A.

Siedziba: Warszawa (02-819)

Adres: ul. Puławska 366

Numer telefonu: +48 22 870 67 76

Numer faksu: +48 22 870 67 33

E-mail: biuro@ims.fmAdres internetowy: www.ims.fm**NIP:** 525-22-01-663**REGON:** 016452416

Internet Media Services S.A. („Spółka”, „IMS S.A.”) została utworzona w wyniku przekształcenia Internet Media Services Sp. z o.o. w spółkę akcyjną uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 8 marca 2007 r. (Rep. A nr 499/2007). Internet Media Services Sp. z o.o., działająca od 2000 r., zarejestrowana była w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083234. W dniu 8 marca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną. W dniu 10 kwietnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną oraz podwyższenie kapitału akcyjnego do wysokości 500 tys. PLN. Internet Media Services Spółka Akcyjna jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278240. Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 677.803,84 PLN i dzielił się na 33.890.192 akcji o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

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

1.2. Spółki zależne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej IMS wchodziły następujące spółki:

Szczegółowe powiązania	Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
<u>Jednostka dominująca</u>	Internet Media Services Spółka Akcyjna	IMS S.A.	ul. Puławska 366; Warszawa; Polska	x	x	x

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI INTERNET MEDIA SERVICES SA ZA ROK 2014

Szczebel	Tech Cave					
pierwszy	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Tech Cave Sp. z o.o.	ul. Lipowa 3; Kraków; Polska	19.01.2006 r.	100,00%	100,00%
	Videotronic Media Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	VMS Sp. z o.o.	ul. Puławska 366; Warszawa; Polska	18.05.2007 r.	100,00%	100,00%
	Entertainment Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Entertainment Group Sp. z o.o.	ul. Królowej Marysieńki 94A; Warszawa; Polska	31.03.2014 r.	73,00%	x

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

W roku 2014 skład Grupy Kapitałowej IMS uległ zmianie. W dniu 31 marca 2014 roku IMS S.A. objęła 73% udziałów Entertainment Group Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące nabycia udziałów w Entertainment Group Sp. z o.o. oraz wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy zostały opisane w punkcie 1.7 niniejszego sprawozdania.

Szczeble powiązania	Jednostka	Metoda konsolidacji
Jednostka dominująca	Internet Media Services Spółka Akcyjna	pełna
Szczebel pierwszy	Tech Cave Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	pełna
	Videotronic Media Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	pełna
	Entertainment Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	pełna *

* Konsolidacja sprawozdania finansowego Entertainment Group Sp. z o.o. rozpoczęła się od 1 kwietnia 2014 roku

1.3. Obszary działalności

Internet Media Services S.A. jest międzynarodowym dostawcą wyspecjalizowanych usług z zakresu marketingu sensorycznego w miejscu sprzedaży. Nowoczesne rozwiązania oferowane przez Spółkę pozwoliły jej osiągnąć pozycję lidera na rynku polskim, jak również rozwijać ofertę na innych rynkach europejskich.

IMS S.A. dostarcza usługi, które mają na celu wpłynięcie na atrakcyjność miejsc sprzedaży, jak również wzrost sprzedaży promowanego asortymentu. Działania Spółki skupiają się w trzech głównych obszarach marketingu sensorycznego:

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

Powyższe dziedziny stanowią podstawowy trzon marketingu sensorycznego, który jest działaniem polegającym na umiejętnym dobraniu odpowiednich bodźców dźwiękowych, wizualnych i zapachowych w celu wywołania oczekiwanych reakcji u klientów.

Misją IMS S.A. jest pozostanie wiodącym dostawcą rozwiązań podnoszących efektywność i atrakcyjność miejsc sprzedaży. Ideą Spółki jest oferowanie kompleksowych rozwiązań marketingowych, które odciążą klienta od implementacji, zarządzania i monitorowania systemów i procesów sprzedaży nakierowanych na działania marketingowe w miejscu sprzedaży.

Wytworzenie właściwej atmosfery miejsc sprzedaży pozwala wpłynąć m.in. na:

- ☐ zachowania klientów (wzbudzenie zainteresowania miejscem sprzedaży, wydłużenie czasu pobytu klienta w sklepie, co w konsekwencji wpływa na zwiększenie prawdopodobieństwa dokonania zakupów),
- ☐ budowanie wizerunku marki (odpowiednio dobrany zapach, treść reklamowa oraz jej sposób przekazu pozwala na uzyskanie odpowiednich skojarzeń z marką, jak również kreuje lojalność wobec marki),
- ☐ zwiększenie sprzedaży.

Podstawowe obszary działalności Internet Media Services S.A. wg PKD to:

- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca reklamowego – PKD 73.12.D;
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych – PKD 59.20.Z;
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca reklamowego w radio i telewizji – PKD 73.12.A;
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – PKD 62.09.Z;
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych – PKD 77.39.Z;
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca reklamowego w mediach elektronicznych (Internet) – PKD 73.12.C;
- Działalność związana z produkcją filmów, nagrań video i programów telewizyjnych – PKD 59.11.Z;
- Produkcja filmów i nagrań video – PKD 59.12.Z;
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z;
- Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z.

1.4. Pozycja rynkowa Internet Media Services S.A.

Internet Media Services S.A. jest liderem rynku marketingu sensorycznego w Polsce, coraz skuteczniej również rozwija także swoje usługi w innych krajach. Na koniec 2014 roku IMS S.A. dostarczała swoje usługi do 8.508 lokalizacji abonamentowych na terenie Polski i poza granicami (lokalizacja = pojedyncze urządzenie audio, video lub aromabox, za które pobierana jest opłata abonamentowa).

Wykres: Wzrost liczby obsługiwanych przez Internet Media Services S.A. lokalizacji w latach 2000 – 2014

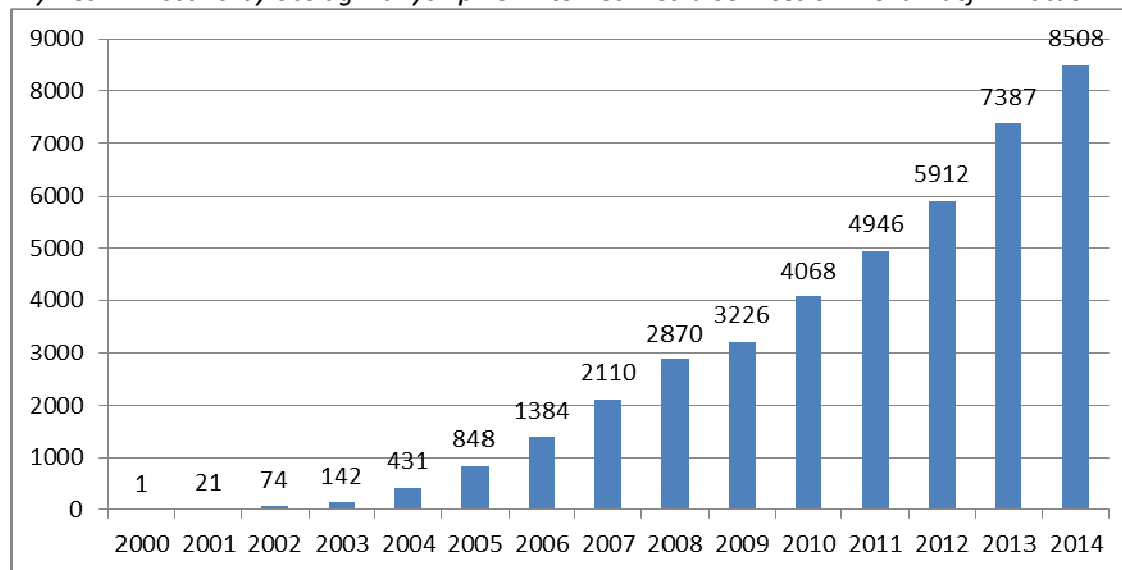
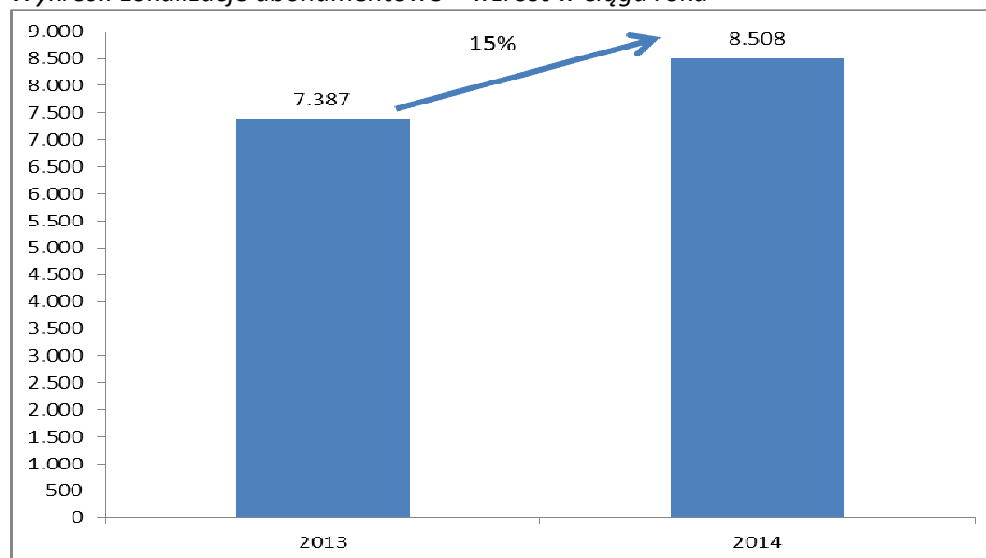


Tabela: Wzrost liczby obsługiwanych lokalizacji oraz kampanii reklamowych w latach 2014-2013

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Wskaźnik wzrostu 2014/2013	
			wartościowy	procentowy
Ilość obsługiwanych lokalizacji abonamentowych (abonamenty audio i video)	7 001	6 131	870	14%
Ilość obsługiwanych lokalizacji abonamentowych (aromamarketing)	1 507	1 256	251	20%
Ilość kampanii reklamowych audio	3 373	2 694	679	25%
Ilość kampanii reklamowych Digital Signage	1 112	800	312	39%

Wykres: Lokalizacje abonamentowe – wzrost w ciągu roku



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

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

Firma rozwinęła w najszerszym zakresie w Polsce usługi audio-, video- i aromamarketingu w miejscach sprzedaży. Systemy IMS S.A. pracują dzisiaj praktycznie w każdym istotnym miejscu w Polsce, a firma oprócz ciągłego rozwoju sieci klientów zgodnie ze strategią wciąż wprowadza nowe produkty i rozwiązania dla obecnych klientów.

1.5. Strategia rozwoju Spółki

Strategia rozwoju Emitenta opiera się na realizacji wzrostu wartości poprzez:

- a) Wzrost organiczny;
- b) Rozwijanie i wprowadzenie na rynek nowych produktów;
- c) Akwizycje innych podmiotów.

a) Wzrost organiczny

Wzrost liczby lokalizacji abonamentowych audio, video i aroma obsługiwanych przez Emitenta

Usługi abonamentowe oferowane przez Emitenta są stale zmieniane i udoskonalane, aby sprostać zmieniającym się potrzebom i oczekiwaniom rynku i klienta. Od początku działalności Emitent bazuje na usługach abonamentowych, których celem jest zbudowanie pozytywnej atmosfery miejsca sprzedaży poprzez wykorzystanie zmysłów. Modyfikacje następują głównie w obszarze strategii sprzedaży usług. Elementami zmieniającymi się jest polityka cenowa, sposoby argumentacji handlowej czy też dywersyfikacja usług w celu lepszego dopasowania do oczekiwań rynku. W opinii Zarządu Emitenta, rynek usług audiomarketingowych i videomarketingowych ilościowo w najbliższych latach będzie rósł w podobnym tempie jak w latach ostatnich. Będzie się tak działo w związku z rozwojem sieci klientów będących klientami Spółki i już korzystających z takich usług oraz dołączania kolejnych punktów. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent dostarczał abonamentowe usługi interaktywnego systemu audio i video do 7.001 Lokalizacji. W opinii Zarządu Emitenta, rynek aromamarketingu jest dziś najmniejszy ze wszystkich sektorów, w których konkuruje Spółka, niemniej jednak Emitent uważa, iż segment ten cieszy się coraz większym zainteresowaniem klientów, a tym samym należy oczekiwać szybkiego rozwoju tego typu usług, co już potwierdza duży wzrost przychodów generowany w tym segmencie. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka obsługiwała 1.256 Lokalizacji, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2014 roku liczba urządzeń obsługujących usługę abonamentu aromamarketingu wynosiła 1.507, co oznacza wzrost o 20% r/r.

Pozyskanie nowych segmentów rynku

Spółka ciągle poszukuje nowych rynków zbytu dla swoich usług. Od 2013 roku nową grupę odbiorców stanowią np. banki, które Emitent obecnie zaopatruje w usługi audiomarketingowe oraz w ekrany i technologię Digital Signage, a w przyszłości zamierza poszerzyć współpracę również w zakresie aromamarketingu.

Wprowadzanie nowych urządzeń technologicznych

Działalność badawczo-rozwojową w zakresie nowych urządzeń i systemów prowadzi w Grupie Emitenta spółka zależna Tech Cave Sp. z o.o., która pracuje nad nowymi, innowacyjnymi rozwiązaniami w zakresie serwerów do nadawania muzyki, wyświetlania kontentu Digital Signage oraz autorskimi systemami interaktywnymi opartymi na wielkoformatowych monitorach. Opracowanie i wdrożenie do produkcji nowej wersji serwerów do odtwarzania muzyki w 2013 roku nie tylko obniżało koszty produkcji urządzenia, ale również poprawiło jego niezawodność, co przełożyło się na rentowność operacyjną. Wprowadzanie i sprzedaż przez Tech Cave Sp. z o.o. urządzeń typu lokalizator czy rabatomat umożliwia wykorzystanie przez Grupę Emitenta efektów synergii poprzez zaoferowanie istniejącym klientom nowych produktów.

Celem Emitenta w zakresie strategii badawczo-rozwojowej jest:

- rozwijanie istniejących systemów audio i videomarketingowych

Dostarczane przez Tech Cave Sp. z o.o. dla Emitenta urządzenia audio i video będą stale optymalizowane pod kątem niezawodności, optymalizacji kosztów podzespołów, wykorzystania najnowszej technologii i rozwiązań. Ciągły postęp i wymiana dostępnych na rynku podzespołów wymusza adaptację istniejących rozwiązań do nowych warunków połączoną ze stałym testowaniem rozwijanych urządzeń.

Strategia w zakresie serwerów wykorzystywanych przez Tech Cave Sp. z o.o. do realizacji projektu Lokalizator, zakłada prowadzenie prac mających na celu rozszerzenie ich funkcjonalności poprzez rozbudowę o nowe akcesoria (czytniki kart magnetycznych, czytniki RFID, Bluetooth Low Energy). Aplikacje w założeniach mają być dodatkowo integrowane z zewnętrznymi systemami bazodanowymi.

- opracowanie i wdrożenie nowych systemów do oferty Emitenta, w tym:
 - urządzeń odtwarzających playlistę muzyczną z możliwością interakcji z użytkownikiem i jego ingerencją w playlistę,
 - systemów multimedialnych opartych na kinie, wielodotykowej interaktywności, rozwiązaniach tabletowych i aplikacjach mobilnych,
 - nowych urządzeń/systemów wspierające usługi aromamarketingowe.
- optymalizacja zarządzania istniejącymi systemami, ich automatyczny monitoring i stałe podnoszenie jakości serwisu opartego na tych urządzeniach m.in. poprzez integrację Systemu CRM Emitenta z systemem wyświetlania treści Digital Signage TCadvert.

Rozszerzenie obsługi rynków zagranicznych

Jednym z celów strategicznych Emitenta jest zdobycie pozycji lidera w Europie w zakresie marketingu sensorycznego. Spółka działa aktualnie na terenie Polski, Niemiec, Czech, Słowacji, Węgier, Austrii, Szwajcarii, Turcji, Chorwacji, Słowenii, Rumunii, Bułgarii, Litwy i Łotwy. Emitent planuje intensyfikację działań zagranicą mających na celu obsługę coraz większej liczby punktów handlowych w Europie. Plany rozwoju opierają się w dużym stopniu na ekspansji zagranicznej Partnerów biznesowych Spółki pozyskanych w Polsce. Dzięki długoletniej współpracy polskie organizacje handlowe planując rozwój poza granicami kraju zakładają, iż usługi audio, Digital Signage oraz aroma implementować będą we współpracy z Emitentem. Dodatkowo Emitent rozwija współpracę z dystrybutorem usług Spółki na terenie Czech i Słowacji, spółką Store Media S.R.L., który to we własnym imieniu rozwija sprzedaż aromamarketingu na bazie technologii i doświadczeń Emitenta. Przez ostatnie 2 lata Emitent zbudował relacje z firmami

z branży serwisowej na terenie wspomnianych wyżej krajów, dzięki temu może dostarczać swoje usługi na najwyższym poziomie również w zakresie serwisu.

b) Rozwijanie i wprowadzenie na rynek nowych produktów

Spółka stale pracuje nad nowymi produktami, które są rozszerzeniem i dopełnieniem aktualnej oferty dla obsługiwanych przez Spółkę branż. Przykładem takich działań dokonywanych przez Emitenta w przeszłości może być usługa aromamarketingu, która została z powodzeniem zaoferowana klientom korzystającym z usługi audiomarketingu oraz przejęcie w marcu 2014 r. Entertainment Group Sp. z o.o., w wyniku którego Grupa Emitenta może oferować nowe usługi nie tylko dla dotychczasowych klientów. Aktualnie Emitent pracuje nad projektem „Funbox – mobilna szafa grająca”.

c) Akwizycje

Strategia rozwoju Emitenta, której celem jest konsolidacja rynku i zdobycie pozycji lidera marketingu sensorycznego w Europie, zakłada akwizycje podmiotów krajowych jak i zagranicznych. Celem Emitenta jest poszukiwanie jedynie rentownych podmiotów o dużych perspektywach wzrostu, których przejęcie pozwoli na wykorzystanie efektów synergii dla wzrostu wartości Grupy IMS oraz dywersyfikację usług. Dnia 31 marca 2014 roku Spółka nabyła 73% udziałów w Entertainment Group Sp. z o.o. Przejęcie Entertainment Group Sp. z o.o. miało na celu rozszerzenie portfolio usług Grupy Kapitałowej IMS i dotarcie z szerszą ofertą do większej liczby klientów, a w konsekwencji wzrost przychodów i zysków Grupy IMS. Ponadto w styczniu 2013 roku Emitent rozpoczął współpracę z inkubatorem przedsiębiorczości. Współpraca ta ma na celu budowę lokalnej sieci dystrybucji usług audio- i aromamarketingu w Polsce. Współpraca przewiduje finansowanie projektu w całości przez Inkubator, Emitent natomiast zapewnia wsparcie technologiczne projektu. Wkład Inkubatora w przedsięwzięcie wyniósł ok. 0,8 mln PLN. Taka formuła przedsięwzięcia minimalizuje ryzyko gospodarcze po stronie Grupy Emitenta oraz maksymalizuje korzyści w wyniku potencjalnego połączenia zawiązanej spółki inkubatorowej Mood Factory Sp. z o.o. z Emitentem w perspektywie ok. 2 lat. Przejęcie zapewniłoby znaczący wzrost ilości posiadanych lokalizacji płacących comiesięczny abonament i tym samym istotny wzrost przychodów, zysku operacyjnego oraz zysku netto Grupy Emitenta. Spółka posiada opcję zakupu od inkubatora 30% udziałów w Mood Factory Sp. z o.o., wykonywalną najwcześniej w marcu 2016 roku i przy powodzeniu przedsięwzięcia wykona opcję oraz będzie dążyła do przejęcia całości przedsiębiorstwa.

1.6. Wyniki finansowe i sytuacja majątkowa Spółki

1.6.1. Przychody i wyniki finansowe

Tabela: Wybrane informacje finansowe za lata 2014-2013

(w tys. PLN)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r.	Zmiana wartościowa	Zmiana procentowa
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	30 111	26 544	3 567	13%
Przychody netto ze sprzedaży	30 222	26 613	3 609	14%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(111)	(69)	(42)	61%
Koszty działalności operacyjnej	24 433	22 754	1 679	7%
Wynik na sprzedaży	5 678	3 790	1 888	50%
EBIT	5 659	3 458	2 201	64%

Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	8 560	7 024	1 536	22%
Wynik brutto	5 843	3 425	2 418	71%
Wynik netto	4 712	2 703	2 009	74%

Tabela: Struktura przychodów netto ze sprzedaży w roku 2014 i 2013

Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.		Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.		Zmiana 2014 vs 2013	
	wartościowo	udział % w sprzedaży ogółem	wartościowo	udział % w sprzedaży ogółem	wartościowo	procentowo
Abonamenty audio i video	11 520	38%	10 857	41%	663	6%
Reklama audio	8 166	27%	7 344	28%	822	11%
Digital Signage	4 768	16%	4 799	18%	(31)	(1%)
Aromamarketing	3 864	13%	3 240	12%	624	19%
Sprzedaż towarów i materiałów*	1 437	5%	308	1%	1 129	367%
Pozostała sprzedaż**	467	1%	65	-	402	-
Przychody netto ze sprzedaży	30 222	100%	26 613	100%	3 609	14%

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

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

Tabela: Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży w roku 2014 i 2013

Przychody netto ze sprzedaży - struktura terytorialna	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Polska	28 419	25 653
Zagranica	1 803	960
Przychody netto ze sprzedaży	30 222	26 613

Tabela: Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży zagranicznej w roku 2014 i 2013

Przychody ze sprzedaży zagranica - struktura terytorialna	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Słowacja	796	384
Czechy	384	268
Węgry	205	132
Rumunia	106	51
Niemcy	93	24
Austria	50	15
Chorwacja	29	8
Łotwa	25	22
Szwajcaria	25	-
Słowenia	21	5
Litwa	17	11
Bułgaria	16	11
Turcja	11	7
Pozostałe	25	22
Razem	1 803	960

Przychody netto ze sprzedaży osiągnęły w 2014 r. wartość 30.222 tys. PLN, tj. wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 14%. Wzrost wartości przychodów wynika głównie ze wzrostu poziomu przychodów z abonamentów audio i video (wzrost o 6% z wartości 10.857 tys. PLN w roku 2013 do 11.520 tys. PLN w roku 2014), wzrostu świadczonych usług aromamarketingu (wzrost o 19% z wartości 3.240 tys. PLN w roku 2013 do 3.864 tys. PLN w roku 2014), wzrostu świadczonych usług reklamowych audio (wzrost o 11% z wartości 7.344 tys. PLN do 8.166 tys. PLN) oraz wzrostu sprzedaży towarów i materiałów (wzrost o 367% z wartości 308 tys. PLN do 1.437 tys. PLN). Ilość lokalizacji abonamentowych audio i video na przestrzeni 2014 roku wzrosła o 870, natomiast ilość abonamentów aroma – o 251. W ramach segmentu Digital Signage sprzedaż utrzymała się na poziomie roku 2013 – w segmencie tym wzrosła sprzedaż usług reklamowych, nastąpił natomiast spadek sprzedaży systemów galeryjnych DS. W segmencie usług reklamowych, tak audio jak i Digital Signage, zauważalna jest poprawa ogólnej sytuacji rynkowej oraz działań Spółki zmierzających do zwiększenia wolumenu przychodów. W strukturze geograficznej przychodów, wciąż dominującym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Tym niemniej, zauważalny jest dość istotny wzrost sprzedaży poza granicami Polski, na innych rynkach europejskich.

Na znaczący wzrost zysku operacyjnego, zysku netto i rentowności wpływ ma ścisła kontrola i utrzymywanie na optymalnym poziomie struktury kosztów. Przy obecnej strukturze organizacyjnej, posiadanych zasobach ludzkich, technicznych i serwisowych, Spółka jest w stanie zwiększać wolumen obrotów bez podnoszenia kosztów stałych, co w istotny sposób wpływa na osiąganą marżę ze sprzedaży. W 2014 roku koszty działalności operacyjnej wzrosły o 1.679 tys. PLN (wzrost o 7% r/r) przy wzroście przychodów netto ze sprzedaży o 3.609 tys. PLN (14% r/r). Wzrost kosztów działalności dotyczy głównie pozycji:

- usługi obce – wzrost o 11 % z kwoty 12.600 tys. PLN do kwoty 13.984 tys. PLN;
- wynagrodzeń – wzrost o 7 % z wartości 3.524 tys. PLN do wartości 3.786 tys. PLN;
- wartość sprzedanych towarów i materiałów – wzrost o 80% z kwoty 833 tys. PLN do kwoty 1.499 tys. PLN. Wyższy koszt sprzedanych towarów i materiałów wynika z ponoszonych kosztów zakupu towarów odsprzedawanych przez Spółkę i materiałów zużywanych w trakcie instalacji systemów Digital Signage.

W 2014 roku IMS S.A. odnotowała zmniejszenie wartości kosztów działalności w kategorii:

- amortyzacja – spadek o 19 % z wartości 3.566 tys. PLN do wartości 2.901 tys. PLN;
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia – spadek o 14 % z wartości 407 tys. PLN do wartości 352 tys. PLN.

W 2014 roku Spółka nie zawierała transakcji z dostawcami, których wartość zakupu (rozpatrując wartość transakcji dla każdego, pojedynczego dostawcy) przekroczyłaby 10% ogółu zakupów dokonywanych przez Spółkę. Nie dokonała również sprzedaży na rzecz jakiegokolwiek odbiorcy, której wartość przekroczyłaby 10% ogółu wartości sprzedaży Spółki. W roku sprawozdawczym większość środków trwałych kupowanych przez Spółkę produkowana jest wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS, tj. przez spółkę zależną – Tech Cave Sp. z o.o. Zakupy środków trwałych, w tym media- i videoboxów (od Tech Cave Sp. z o.o.) oraz aromaboxów (dostawcą tych urządzeń jest firma ScentAir Technologies Inc, globalny dostawca rozwiązań aromamarketingowych) finansowane są w drodze leasingu finansowego.

Spółka w roku 2014 nie odnotowała nietypowych czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy 2014.

1.6.2. Sytuacja majątkowa Spółki

Tabela: Wybrane informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2014 i 2013 roku

(w tys. PLN)	Na dzień zakończony 31 grudnia 2014 r.	Na dzień zakończony 31 grudnia 2013 r.
Aktywa trwałe, w tym:	14 350	12 746
Wartość firmy	1 442	1 442
Rzeczowe aktywa trwałe	8 494	7 824
Aktywa finansowe długoterminowe	3 018	2 312
Aktywa obrotowe, w tym:	15 392	11 637
Zapasy	930	1 008
Należności z tytułu dostaw i usług	5 456	4 861
Aktywa finansowe krótkoterminowe	237	337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 296	4 497
Rozliczenia międzyokresowe	112	107
Aktywa razem	29 764	24 383
Kapitał własny	17 736	14 668
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 704	2 372
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 802	826
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 663	1 539
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	8 324	7 343
Kredyty i pożyczki	1 077	1 888
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 123	1 302
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	3 931	2 623
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	159	42
Zobowiązania z tyt. pozostałych podatków	76	395
Rezerwy na zobowiązania	1 899	773
 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	 9 449	 6 446
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej,		
w tym:	(4 092)	(1 685)
Nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych	(4 380)	(2 005)
Udzielone pożyczki	(230)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej,		
w tym:	(1 558)	(2 417)
Podwyższenie kapitału podstawowego	14	2
Wpłaty z tyt. leasingu	2 693	1 352
Dotacja	633	1 462
Płatności z tyt. leasingu finansowego wraz z odsetkami	(2 020)	(2 319)
Wypłata dywidendy	(1 327)	(662)
Nabycie akcji własnych	(998)	-
Spłata kredytów bankowych i pożyczek z odsetkami	(839)	(2 346)
 Przepływy pieniężne netto	 3 799	 2 344
Środki pieniężne na początek okresu	4 497	2 153
Środki pieniężne na koniec okresu	8 296	4 497

Zarządzanie zasobami finansowymi

W strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej widoczny jest wzrost stanu środków pieniężnych o 3.799 tys. PLN. Na lokatach bankowych krótkoterminowych na dzień 31.12.2014 r. IMS S.A. posiada środki w wysokości 6.500 tys. PLN. Widoczny jest także spadek zobowiązań z tytułu umów kredytowych w łącznej wartości 811 tys. PLN. Na koniec 2014 roku w porównaniu z saldem roku ubiegłego widoczny jest wzrost zobowiązań z tytułu leasingu (wzrost o 797 tys. PLN) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług (wzrost o 1.308 tys. PLN).

Istotny wzrost poziomu środków pieniężnych związany jest z rosnącym zyskiem netto i stabilnym, dobrym cyklem rotacji należności. Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 4.497 tys. PLN. W roku 2014, pomimo wypłaty dywidendy za 2013 rok w kwocie 1.327 tys. PLN oraz skupu akcji własnych (998 tys. PLN), poziom gotówki wzrósł do kwoty 8.296 tys. PLN, co stanowi wzrost o 84% w stosunku do stanu na koniec 2013 roku. Ponadto, Spółka na dzień bilansowy posiada 502 tys. PLN niewykorzystanych linii kredytowych.

W roku 2014 inwestycje w wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz projekty akwizycyjne (przejęcie Entertainment Group Sp. z o.o.) Spółka sfinansowała przy wykorzystaniu zgromadzonych i uzyskiwanych nadwyżek z działalności operacyjnej, emisji akcji serii G (nabycie pakietu kontrolnego Entertainment Group Sp. z o.o.) oraz posiadanych limitów leasingowych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada pełną zdolność płatniczą i kredytową, nie występują zagrożenia niewywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Dowodem bardzo dobrej sytuacji płynnościowej jest m.in. rekomendowana Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłata dywidendy oraz jej prognozowany wzrost o 100% względem 2013 roku. Posiadane możliwości finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku zapewniają realizację zamierzeń inwestycyjnych, głównie związanych z bieżącą działalnością operacyjną. W przypadku inwestycji kapitałowych, Spółka bierze pod uwagę możliwość zwiększenia zadłużenia i/lub emisji akcji.

Inwestycje

W okresie 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r. Internet Media Services S.A. nabyła wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe o wartości łącznie 3.775 tys. PLN. Nakłady na aktywa trwałe dotyczyły:

- wdrożenia systemu B2B automatyzującego procesy z zakresu marketingu sensorycznego, sfinansowane w 70% dotacją z UE – 257 tys. PLN;
- urządzenia (mediabox, videobox, aromabox, pozostałe) – 2.966 tys. PLN;
- samochody – 203 tys. PLN;
- inwestycja IMS S.A. w obcym obiekcie tj. w nowej siedzibie Spółki – 105 tys. PLN;
- pozostałe wartości niematerialne i prawne i środki trwałe – 244 tys. PLN.

Tabela: Nakłady Spółki na główne grupy rzeczowego majątku trwałego w latach 2013-2014

ROK	Urządzenia do usługi audiomarketingu	Urządzenia do usługi videomarketingu	Urządzenia do usługi aromamarketingu	Samochody
	wartość w tys. PLN	wartość w tys. PLN	wartość w tys. PLN	wartość w tys. PLN
2013	963	175	438	11
2014	1 788	220	768	203

Wydatki na rzeczowy majątek trwały, wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w budowie zostały sfinansowane własnymi środkami wypracowanymi z działalności operacyjnej oraz w drodze leasingu finansowego.

W 2014 roku Spółka dokonała inwestycji kapitałowej dotyczącej nabycia 73% udziałów w Entertainment Group Sp. z o.o. Cena nabycia w momencie przejęcia wyniosła 147 tys. PLN i zapłacona została w akcjach serii G Internet Media Services S.A., wyemitowanych na mocy uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przyjętego uchwałą nr 5 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Internet Media Services S.A. w dniu 29 kwietnia 2011 r. Umowa inwestycyjna zakłada także wypłatę dotychczasowym właścicielom dodatkowego wynagrodzenia (zapłata warunkowa) w zależności od wielkości zysków wypracowanych przez Entertainment Group Sp. z o.o. dla Grupy IMS

w perspektywie 3 lat po przejęciu. Zapłata warunkowa na dzień 31 grudnia 2014 roku została oszacowana na podstawie wyników finansowych Entertainment Group Sp. z o.o. w 2014 r. oraz prognozowanego wyniku finansowego Entertainment Group Sp. z o.o. w latach 2015 i 2016 (w oparciu o budżet na rok 2015) i ujęta w sprawozdaniu finansowym Spółki jako zobowiązanie w wysokości 245 tys. PLN.

Szczegółowy opis przejęcia Entertainment Group Sp. z o.o. znajduje się w punkcie 1.7. niniejszego sprawozdania.

1.6.3. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym i finansowym

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zakresie zarządzania kapitałem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych niezbędnych do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było zapewnienie zwrotu na kapitale dla Akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, IMS S.A. może zwracać kapitał Akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. IMS S.A. monitoruje kapitał przy pomocy m.in. wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (w tym kredyty i pożyczki oraz zobowiązania handlowe i pozostałe, wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto.

Wskaźnik zadłużenia na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 17% i był niższy o 9 punktów procentowych wobec stanu na 31 grudnia 2013 r. – 26%. Spadek poziomu wskaźnika w 2014 roku jest dowodem na dobrą i poprawiającą się płynność finansową Spółki.

Wskaźnik zadłużenia	w tys. PLN		w tys. eur	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	zakończony 31.12.2014 r.	zakończony 31.12.2013 r.	zakończony 31.12.2014 r.	zakończony 31.12.2013 r.
Kredyty ogółem (w tym zobowiązania handlowe i pozostałe)	12 028	9 715	2 822	2 343
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 296	4 497	1 946	1 084
Zadłużenie netto	3 732	5 218	876	1 258
Kapitał własny razem	17 736	14 668	4 161	3 537
Kapitał ogółem	21 468	19 886	5 037	4 795
Wskaźnik zadłużenia	17%	26%	17%	26%

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem są głównie transakcje międzynarodowe wyrażone w walutach innych niż złoty polski oraz zaciągnięty kredyt w EUR. Transakcje międzynarodowe odbywają się głównie w EUR i USD. Spółka stara się ograniczać to ryzyko np. zawierając odpowiednie zapisy w umowach z niektórymi kontrahentami, uzależniające finalną cenę dla kontrahenta w zależności od kursu waluty mającego wpływ na koszt wytworzenia produktu lub usługi.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z faktu, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2014 r., z racji niedużego udziału długu w finansowaniu ogółem, posiadania nadwyżki środków pieniężnych nad zobowiązaniami leasingowymi i kredytami oraz poziomu stóp procentowych i ich zmian w ostatnim czasie, ekspozycja Spółki na to ryzyko nie jest szczególnie wysoka.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków. Polityka Spółki zakłada ciągły monitoring i każdorazową analizę możliwości udzielenia kredytu kupieckiego odbiorcom produktów i usług. Wydłużony okres spłaty mogą otrzymać firmy będące we wcześniejszych okresach klientami IMS S.A. i charakteryzujące się pozytywną historią spłat, oraz firmy posiadające zdolność kredytową ocenioną na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych. Emitent w celu zminimalizowania potencjalnego wpływu ryzyka kredytowego na bieżąco monitoruje salda w odniesieniu do każdego klienta.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ IMS S.A. zawiera transakcje z bankami o wysokiej wiarygodności finansowej.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności to ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie uregulować swoich zobowiązań finansowych w dacie ich wymagalności. W ramach zarządzania ryzykiem płynności IMS S.A. stara się utrzymywać stan środków pieniężnych pozwalający na spłatę zobowiązań, zarówno w warunkach normalnych jak i kryzysowych, bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Spółka monitoruje ryzyko braku płynności poprzez planowanie płynności, które uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji finansowych, aktywów finansowych (na przykład należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Internet Media Services S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością finansowania,

a elastycznością głównie poprzez finansowanie własnymi środkami oraz wykorzystywanie kredytów w rachunku bieżącym i umów leasingowych. W związku z wysoką nadwyżką posiadanych środków pieniężnych nad długiem oprocentowanym na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dobrym cyklem rotacji należności, ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie.

1.6.4. Dywidenda

Mając na uwadze bardzo dobre wyniki finansowe Spółki i całej Grupy Kapitałowej IMS oraz bardzo dobrą sytuację finansową, Zarząd IMS S.A. zarekomendował Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy za 2014 rok w wysokości 2.664.877,04 PLN, tj. 8 groszy/akcję. Dywidendą za rok 2014 objętych będzie 33.310.963 akcji. W dniu 27 czerwca 2014 roku Internet Media Services S.A. wypłaciła dywidendę za 2013 rok w wysokości 1.327.401,44 PLN, tj. 4 grosze/akcję. Dywidendą wypłaconą za 2013 rok objętych było 33.185.036 akcji.

Polityka dywidendy prowadzona w Grupie IMS stanowi o corocznym przeznaczaniu części wypracowanego zysku (między 30% a 50%) do podziału między Akcjonariuszy. Pozostała część zysku alokowana jest w inwestycje w najbardziej rentowne segmenty działalności oraz nowe projekty powiększające przychody i zyski Grupy IMS. Dywidenda wypłacana jest konsekwentnie od pierwszego roku funkcjonowania na rynku publicznym.

Tabela: Dywidenda wypłacona za lata 2012 – 2013 i rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy za rok 2014

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

1.6.5. Realizacja prognoz

Internet Media Services S.A. nie publikowała prognoz wyników na poziomie jednostki dominującej. Opublikowana raportem EBI nr 19/2014 na rynku NewConnect w dniu 19 maja 2014 r. prognoza, zawierała szacunki dotyczące Grupy Kapitałowej IMS na 2014 rok. Prognoza wyników Grupy i jej realizacja opisane zostały w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2014 (pkt. 1.6.5).

1.6.6. Analiza wskaźnikowa, kurs akcji

Parametr	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
RoA	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	15,8%	11,1%	4,5%
RoE	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	26,6%	18,4%	9,0%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	28,3%	26,4%	20,5%

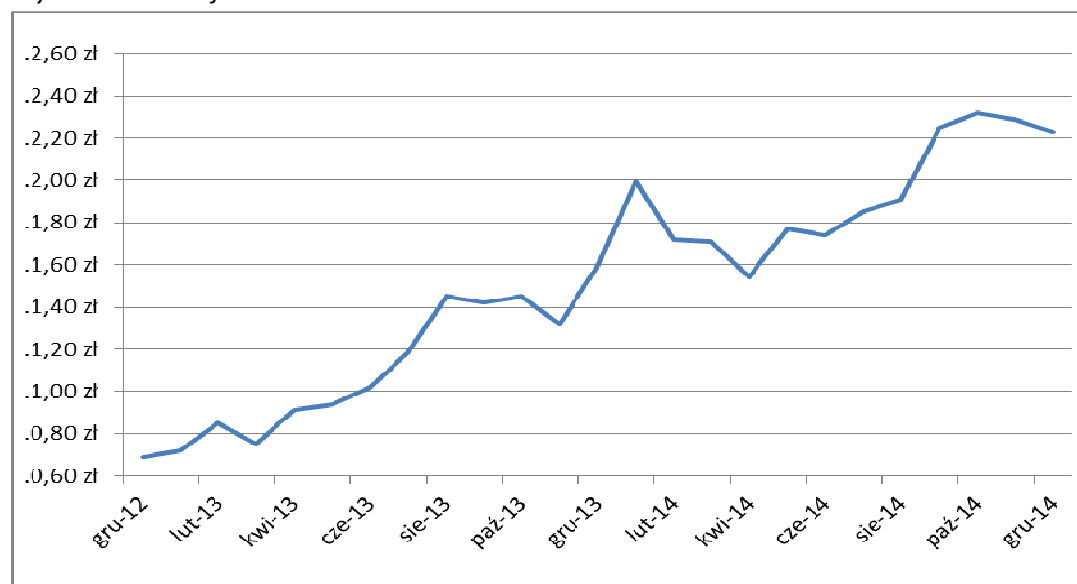
Rentowność netto	zysk netto przychody netto ze sprzedaży	15,6%	10,2%	4,6%
Dług netto (mln PLN)	dług oprocentowany minus środki pieniężne	(4,3)	(0,5)	4,9

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

Kurs akcji

Spółka w dniu 20 października 2014 roku zadebiutowała na Głównym Rynku GPW - notowania zostały przeniesione z NewConnect. Ostatnim dniem notowań akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu był 17 października 2014 roku. Tabela poniżej prezentuje kursy akcji IMS S.A. na zamknięciu sesji na ostatni dzień miesiąca. W 2014 roku najniższy kurs akcji IMS S.A. na zamknięciu sesji wyniósł 1,41 PLN (22 kwietnia 2014 roku i 23 kwietnia 2014 roku), natomiast najwyższy kurs akcji na zamknięciu sesji wyniósł 2,50 PLN (21, 22, 23 października 2014 roku). Różnica pomiędzy notowaniem na początek i koniec 2014 roku wyniosła (+) 40%. Od momentu debiutu akcji na rynku NewConnect (4 stycznia 2012 roku) do dnia 31.12.2014 r. kurs akcji wzrósł o 108% z 1,07 PLN do 2,23 PLN.

Wykres: Kurs akcji IMS S.A. w okresie 12.2012 r. – 12.2014 r.



1.6.7. Sytuacja kadrowa

Zatrudnienie w Spółce w porównaniu ze stanem na początek roku nie zmieniło się.

Struktura zatrudnienia (w osobach)	Na dzień zakończony 31 grudnia 2014 r.	Na dzień zakończony 31 grudnia 2013 r.
Działy Handlowe i Obsługa Klienta	25	25
Administracja	1	1
Finanse i Kadry	4	5
Dział Techniczny	1	-
Zarząd	4	4
RAZEM	35	35

Jednocześnie IMS S.A. w swojej działalności ściśle współpracuje z ponad dwudziestoma firmami na podstawie umów opartych o prawa kodeksu cywilnego.

1.7. Przejęcie Entertainment Group Sp. z o.o.

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

Na mocy tej umowy, IMS S.A. nabyła 73% udziałów w Entertainment Group Sp. z o.o. Cena nabycia w momencie przejścia wyniosła 147 tys. PLN i zapłacona została w akcjach serii G Internet Media Services S.A., wyemitowanych na mocy uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przyjętego uchwałą nr 5 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Internet Media Services S.A. w dniu 29 kwietnia 2011 r. Łącznie Spółka wyemitowała 79.856 akcji serii G. Cena emisyjna jednej akcji ustalona została w wysokości 1,81 PLN, jako średnia arytmetyczna z dziennych cen zamknięcia ważonych wolumenem obrotu akcji IMS S.A. w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z okresu 60 kolejnych sesji w dniach 14 listopada 2013 r. - 28 lutego 2014 r.

Nabycie pakietu większościowego w Entertainment Group Sp. z o.o. nastąpiło w oparciu o model earn-out. Zgodnie z zapisami umowy, dotychczasowi właściciele – Pan Paweł Czerski i Pan Grzegorz Zięba - otrzymają dodatkowe wynagrodzenie (zapłata warunkowa) w zależności od wielkości zysków wypracowanych przez Entertainment Group Sp. z o.o. dla Grupy IMS w perspektywie 3 lat po przejściu. Wynagrodzenie płatne będzie w akcjach IMS S.A. lub w gotówce, do wyboru przez IMS S.A. Na wypadek słabszych od spodziewanych wyników finansowych osiągniętych przez Entertainment Group Sp. z o.o., w ciągu 2 lat od zawarcia umowy inwestycyjnej IMS S.A. przysługiwać będzie prawo do żądania nabycia przez dotychczasowych właścicieli wszystkich udziałów w Entertainment Group nabytych przez IMS S.A. (tzw. opcja put) po cenie równej ich cenie nabycia przez IMS S.A. i do żądania sprzedaży przez dotychczasowych właścicieli Entertainment Group akcji IMS S.A. otrzymanych przez nich w zamian za udziały w Entertainment Group Sp. z o.o. po cenie równej ich cenie nabycia. Transakcja wykonana zostałaby poprzez wymianę zwrotną udziałów za akcje, z potrąceniem wzajemnych wierzytelności pieniężnych.

W roku 2014 Spółka rozpoznała zapłatę warunkową w sprawozdaniu finansowym w wysokości 245 tys. PLN. Wartość ta została wyliczona na podstawie wyniku Entertainment Group Sp. z o.o. za rok 2014 oraz prognozowanego wyniku finansowego Entertainment Group Sp. z o.o. w latach 2015 i 2016 (w oparciu o budżet na rok 2015). IMS S.A. nie poniosła żadnych wydatków związanych z nabyciem opcji (premia opcyjna = 0). Opcja ta nie wiąże się z jakimikolwiek obecnymi lub przyszłymi zobowiązaniami po stronie Spółki. Na dzień bilansowy IMS S.A. wycenia instrument finansowy w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej.

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

Internet Media Services S.A. ma prawo do powoływania większości członków Zarządu w Entertainment Group Sp. z o.o. oraz wskazania prokurenta do bieżącej kontroli działalności Entertainment Group Sp. z o.o.

Przejęcie Entertainment Group, zgodnie z założoną przez Emitenta strategią ma na celu rozszerzenie portfolio usług Grupy Kapitałowej IMS i dotarcie z szerszą ofertą do większej liczby klientów, a w konsekwencji wzrost przychodów i zysków Grupy IMS. Entertainment Group specjalizuje się w organizacji eventów i wydarzeń specjalnych. Firma zajmuje się przygotowywaniem i realizacją imprez związanych z wprowadzeniem nowych produktów na rynek, ambientami, promocją, programami lojalnościowymi, szkoleniami, konferencjami, itp., czyli usługami, których jeszcze nie ma w swojej ofercie Grupa IMS, a na które istnieje szerokie zapotrzebowanie ze strony rynku. Agencja buduje i wzmacnia w ten sposób pozytywny wizerunek firm, a jej celem jest realizacja zleceń w sposób w pełni dostosowany do indywidualnych potrzeb klienta. Jedną ze specjalizacji Entertainment Group są działania PR, mające na celu promowanie marki w wybranym środowisku. Przedsięwzięcia eventowe oraz szeroki zakres usług PR, w tym Celebrity PR, umożliwiają zaprezentowanie aspektów najistotniejszych z punktu widzenia klienta. W portfolio klientów Entertainment Group znajdują się m.in.: Diageo Polska, Carlsberg Polska, Hotel Sheraton, GlaxoSmithKline, Metro Group, Summit Motors Poland, Red Bull, Schweppes Orangina, Martini Polska, Citroen, Multikino, Przedstawicielstwo Komisji Europejskiej w Polsce, Pepsi Polska. Średnioroczne przychody Entertainment Group Sp. z o.o. z okresu ostatnich 5 lat wynoszą 3,4 mln PLN.

Dzięki efektom synergii i wykorzystaniu kontaktów biznesowych IMS S.A., oczekiwane jest zwiększenie wielkości przychodów osiąganych przez Entertainment Group. W połączeniu z wykorzystaniem wewnątrzgrupowych zasobów technicznych i organizacyjnych oraz optymalizacją ponoszonych kosztów, spodziewany jest wzrost osiąganej przez Entertainment Group rentowności netto do poziomu zbliżonego do rentowności Grupy IMS.

1.8. Opcja na zakup udziałów w Mood Factory Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna i akt notarialny dot. utworzenia Mood Factory Sp. z o.o., których stroną jest między innymi IMS S.A. i inkubator przedsiębiorczości, zawarte zostały 28 grudnia 2012 r. Mood Factory została wpisana do KRS 4 marca 2013 r. Inkubator przedsiębiorczości to instytucja wspierająca rozwój biznesu, poprzez inwestycje kapitałowe w nowatorskie, innowacyjne projekty. Współpraca z inkubatorem ma na celu budowę lokalnej sieci dystrybucji usług audio- i aromamarketingu w Polsce. IMS S.A. posiada opcję zakupu od inkubatora 30% udziałów w Mood Factory Sp. z o.o., wykonywalną najwcześniej w marcu 2016 roku. Inkubator, z którym Spółka współpracuje przy Mood Factory to instytucja niezależna od spółek Grupy Internet Media Services, niepowiązana w jakikolwiek sposób (poza współpracą dot. Mood Factory) z którąkolwiek ze spółek Grupy IMS ani z żadnym z członków organów spółek Grupy IMS. Celem współpracy z inkubatorem przedsiębiorczości jest minimalizacja ryzyka gospodarczego. Nowe projekty, a takim jest rozwój usług Spółki na krajowych rynkach lokalnych (obejmujących mniejsze miasta i miejscowości rozsiane na terytorium Polski), niosą ze sobą duże ryzyko niepowodzenia i tym samym utraty zainwestowanych środków. W przypadku Mood Factory ryzyko to ponosi inkubator, finansujący w 100% przedsięwzięcie – inkubator przedsiębiorczości zainwestował blisko 0,8 mln zł (był to jedyny wkład gotówkowy w spółkę, pozostali udziałowcy nie wnosili wkładów pieniężnych) w zamian za objęcie 30% udziałów w Mood Factory. Innowacyjność projektu i wysokie ryzyko z nim związane polega na nowym kanale dystrybucji i nowej grupie klientów docelowych – pojedyncze sklepy, salony fryzjerskie, salony fitness, puby, restauracje.

W swojej dotychczasowej działalności Grupa IMS współpracuje bowiem głównie z dużymi brandami, sieciami FMCG, galeriami handlowymi oraz sieciami hiper- i supermarketów. Realizowanie takiego projektu w ramach Grupy Kapitałowej IMS wiązałoby się z: (i) wydatkowaniem własnych środków, (ii) ryzykiem straty środków i pogorszenia wyników finansowych Grupy IMS. Posiadanie opcji zakupu od inkubatora 30% udziałów, na którą IMS S.A. nie wydatkowała żadnych środków (premia opcyjna = 0), pozwalać będzie w przypadku powodzenia działalności Mood Factory na zakup udziałów po cenie ustalonej w umowie inwestycyjnej (jest to kwota zainwestowanego przez inkubator kapitału powiększona o premię dla inkubatora, wyliczalną na bazie zawartych w umowie parametrów związanych z terminem realizacji opcji i wynikami Mood Factory Sp. z o.o.). W ten sposób Grupa Kapitałowa IMS posiadałaby przynoszącą zyski jednostkę stowarzyszoną, której wynik netto proporcjonalnie do wielkości posiadanych udziałów (30%) powiększałby zysk netto Grupy IMS. Tym

niemniej, Spółka w przypadku powodzenia działalności Mood Factory Sp. z o.o. dążyć będzie do przejęcia całego przedsiębiorstwa i konsolidacji metodą pełną. Przejęcie takie zgodnie z realizowaną strategią Emitenta, zapewniłoby znaczący wzrost ilości posiadanych lokalizacji płacących comiesięczny abonament i tym samym wzrost przychodów, zysku operacyjnego oraz zysku netto Grupy IMS. W trakcie bieżącej współpracy z Mood Factory, Grupa IMS realizuje zyski na sprzedaży usług, towarów i materiałów do Mood Factory. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych. Członkowie Zarządu Internet Media Services S.A. uczestniczący w Mood Factory (Michał Kornacki, Dariusz Lichacz i Piotr Bielawski) to pomysłodawcy koncepcji współpracy ze spółkami tworzonymi przy udziale kapitału pochodzącego z inkubatorów przedsiębiorczości.

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

Poza opisaną powyżej Mood Factory Sp. z o.o., na dzień 31 grudnia 2014 roku Internet Media Services S.A. nie jest powiązana organizacyjnie i kapitałowo z innymi podmiotami spoza Grupy Kapitałowej IMS. W 2014 roku Spółka nie dokonywała żadnych inwestycji krajowych lub zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

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

w tys. PLN
Za okres zakończony
31.12.2014 r.

Wybrane dane finansowe

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody netto ze sprzedaży	517
EBIT	(372)
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	(272)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(365)

Na dzień
31 grudnia 2014 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Rzeczowe aktywa trwałe	-
Należności krótkoterminowe	115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	109
Kapitał własny	438
Zobowiązania długoterminowe	-
Zobowiązania krótkoterminowe	94

1.9. Wstępne porozumienie w sprawie nowego przedsięwzięcia - Funbox

W dniu 2 grudnia 2014 roku Internet Media Services S.A. osiągnął wstępne porozumienie ws. warunków współpracy ze spółką Laboratorium Projektów Innowacyjnych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej "LabPi") oraz ewentualnego przejęcia pakietu większościowego tej spółki od 98% udziałowca i Prezesa w/w spółki Pana Jacka Kwaśniaka.

Współpraca między IMS S.A. a LabPi dotyczy ma projektu "Funbox – mobilna szafa grająca". Projekt ten rozwijany jest przez LabPi i bazuje na mobilnej aplikacji muzycznej działającej na zasadzie szafy grającej, z wykorzystaniem serwera muzycznego służącego do emisji utworów muzycznych, zainstalowanego w danym obiekcie należącym do partnera handlowego. Zgodnie z założeniami Projektu Funbox, stworzona przez LabPi aplikacja mobilna ma umożliwiać klientom partnerów handlowych, za określoną opłatą, sterowanie znajdującym się w lokalu serwerem muzycznym, poprzez publiczne odtworzenie w lokalu partnera handlowego wybranego przez klienta utworu z zamieszczonej na serwerze muzycznym playlisty. IMS S.A. zajmowałaby się pozyskiwaniem klientów dla w/w usługi, dostarczaniem sprzętu (serwery muzyczne) oraz kontentu muzycznego, pobierając ustalone przez strony prowizje i opłaty od w/w czynności. W założeniach model biznesowy zakłada rozwój usługi poprzez abonamentowy system sprzedaży do partnerów handlowych Spółki oraz nowych, pozyskanych w tym celu obiektów handlowych oraz uzyskiwanie przychodów z opłat ponoszonych przez finalnych użytkowników aplikacji Funbox. Spółka LabPi jest we wczesnej fazie rozwoju i zajmuje się przygotowaniem i developmentem aplikacji Funbox, na który to cel spółka ta pozyskała dotację unijną w wysokości 433 tys. PLN. Strony porozumienia ustaliły, że IMS S.A. posiadać będzie opcję zakupu większościowego pakietu udziałów w LabPi (między 70% a 100%), wykonywalną najwcześniej po upływie 2 lat od daty podpisania finalnej umowy inwestycyjnej i nie później niż w ciągu 5 lat od daty podpisania wspomnianej umowy inwestycyjnej. Cena nabycia udziałów wstępnie ustalona została jako krotność zysku netto przypadającego na nabywane udziały, nie mniej jednak niż określona w porozumieniu kwota środków pieniężnych. Jednocześnie strony zastrzegły, że w toku prowadzonych dalej negocjacji możliwa jest zmiana ustalenia ceny nabycia jak również opłat i prowizji na rzecz IMS S.A. z tytułu sprzedaży usługi Funbox. Opcja zakupu nie wiąże się z jakimikolwiek wydatkami ani zobowiązaniami po stronie Spółki. Strony wyraziły wolę do finalnego zakończenia negocjacji i podpisania wcześniej wymienianej finalnej umowy inwestycyjnej do dnia 31 marca 2015 r. W dniu 24 marca 2015 roku Strony porozumienia, tj. Internet Media Services S.A., Laboratorium Projektów Innowacyjnych Sp. z o.o. oraz Pan Jacek Kwaśniak przedłużyły do dnia 30 czerwca 2015 roku termin zakończenia negocjacji i podpisania finalnej umowy inwestycyjnej.

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

Spółka o w/w wstępnym porozumieniu informowała w raporcie bieżącym 34/2014 z dnia 2 grudnia 2014 r. oraz w raporcie bieżącym 15/2014 z dnia 24 marca 2015 roku.

1.10. Rozliczenie dotacji unijnej – Wdrożenie systemu B2B

Zarząd Internet Media Services S.A. w dniu 12 sierpnia 2014 r. otrzymał z Fundacji Małych i Średnich Przedsiębiorstw informację pokontrolną o wyniku przeprowadzonej przez Regionalną Instytucję Finansującą (RIF) kontroli realizacji umowy o dofinansowanie w ramach Działania 8.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka "Wdrożenie w IMS S.A. systemu B2B automatyzującego procesy z zakresu marketingu sensorycznego". O pozyskaniu tego dofinansowania Spółka informowała raportem EBI nr 46/2013 z dnia 25 września 2013 r. Przeprowadzona kontrola RIF nie wykazała żadnych zastrzeżeń. Pozytywny wynik kontroli pozwala na ostateczne rozliczenie w/w Projektu i otrzymanie maksymalnego poziomu dofinansowania. Całkowity koszt realizacji Projektu wyniósł 856 tys. PLN a w/w maksymalny poziom dofinansowania to 599 tys. PLN. W IV kwartale 2014 roku Spółka otrzymała całość wnioskowanej kwoty dofinansowania. Otrzymana dotacja pomniejszyła wartość bilansową wartości niematerialnych i prawnych (systemu B2B) i tym samym spowoduje niższe odpisy amortyzacyjne w kolejnych okresach. Celem wdrożenia Projektu było dodatkowe podniesienie efektywności w kluczowych, abonamentowych segmentach działalności Spółki, co w istotny sposób powinno przełożyć się na osiągnięte wyniki finansowe.

1.11. Wprowadzenie akcji Internet Media Services S.A. do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW

W dniu 20 października 2014 r. Internet Media Services S.A. zadebiutowała na Głównym Rynku GPW. Notowania Spółki przeniesione zostały na rynek regulowany po blisko trzyletnim pobycie na NewConnect. Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (nr 1166/2014) w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F1, F2, F3, G i H Spółki podjęta została w dniu 17 października 2014 roku. Zarząd GPW S.A. postanowił dopuścić z dniem 20 października 2014 r. do obrotu na rynku równoległym 33.890.192 akcje zwykłe na okaziciela IMS S.A., o wartości nominalnej 0,02 PLN (dwa grosze) każda. 17 października 2014 r. (piątek) był ostatnim dniem notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F1, F2 (w łącznej liczbie 33.185.036 akcji). Akcje serii F3, G i H zostały wprowadzone do obrotu wraz z debiutem na rynku regulowanym. Wraz z przeniesieniem na rynek regulowany, nie była planowana, ani nie została przeprowadzona emisja nowych akcji, ani też sprzedaż akcji już istniejących.

Przeniesienie notowań na rynek regulowany to kolejny i naturalny etap w budowaniu wartości Spółki i Grupy Kapitałowej IMS oraz krok ku jeszcze lepszemu postrzeganiu papierów wartościowych IMS S.A. wśród obecnych i potencjalnych Akcjonariuszy.

Przeniesienie na Rynek Główny GPW wiąże się także z łatwiejszym dostępem do kapitału, co może mieć znaczenie w kontekście jednego z celów strategicznych Spółki – wzrostu poprzez akwizycje.

Sam pobyt na rynku NewConnect wiązał się dla Spółki z licznymi prestiżowymi wyróżnieniami:

- od kwietnia 2013 roku do końca notowań w ASO akcje Spółki nieprzerwanie klasyfikowane były przez GPW S.A. do segmentu NewConnect Lead;
- w VII edycji konkursu „Złota Strona Emitenta” organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Spółka w lutym 2014 r. zakwalifikowała się do II etapu - znalazło się w nim 71 najlepszych spółek publicznych (w tym tylko 13 spółek z NewConnect) spośród 890 ocenionych;
- w konkursie "The Best Annual Report 2013 dla rynku NewConnect" organizowanym przez IRIp i GPW we współpracy z KNF, czołowymi firmami audytorskimi i innymi znakomitymi instytucjami, Spółka zwyciężyła w kategorii "NAJLEPSZE SPRAWOZDANIE FINANSOWE". Pamiątkową statuetkę Spółka odebrała 17 października 2014 r.;
- w dniu 29 października 2014 r. Spółka otrzymała tytuł: „LIDER PRZEDSIĘBIORCZOŚCI ROKU 2014”. Była to druga z rzędu nagroda przyznana IMS S.A. Tytuł „LIDER PRZEDSIĘBIORCZOŚCI ROKU” jest wyróżnieniem ustanowionym w 1994 roku przez Zarząd Fundacji Małych i Średnich Przedsiębiorstw, nadawanym corocznie małym i średnim firmom, wyróżniającym się między innymi innowacyjnością, konkurencyjnością oraz dynamiką rozwoju;
- Michał Kornacki - współzałożyciel i Prezes Zarządu Internet Media Services S.A. znalazł się w gronie 14 finalistów 12. polskiej edycji konkursu EY Przedsiębiorca Roku i na gali finałowej w dniu 29.11.2014 roku otrzymał nagrodę specjalną. Wyróżnienie to zostało przyznane za innowacyjne podejście do tradycyjnych doznań i procesów zakupowych i osiągnięcie pozycji lidera w segmencie marketingu sensorycznego w Polsce. Jury ocenia kandydatów pod kątem ich przedsiębiorczości, strategię firmy, jej wyniki finansowe, a także innowacyjność;
- w VIII edycji konkursu „Złota Strona Emitenta” organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Spółka po raz drugi z rzędu w lutym 2015 r. zakwalifikowała się do II etapu - znalazły się w nim 53 najlepsze spółki publiczne (w tym tylko 10 spółek z NewConnect) spośród 900 ocenionych.

1.12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej najbliższego roku

Decydujący wpływ na wyniki Spółki w perspektywie co najmniej najbliższego roku będzie miała realizacja strategii rozwoju, opisanej szczegółowo w pkt. 1.5. niniejszego sprawozdania. Szczególną uwagę należy zwrócić na:

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

1.13. Znaczące umowy dla działalności Internet Media Services S.A. w 2014 roku

Spółka w okresie 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r. nie zawierała umów znaczących dla działalności przekraczających swoim przedmiotem wartość co najmniej 10% kapitałów własnych. W trakcie roku IMS S.A. zawiera szereg drobnych zleceń z pojedynczymi odbiorcami, których wartość łączna z danym odbiorcą może spełniać kryterium umowy znaczącej zgodnie z zapisami § 2 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, dalej („RMF”). Emitent informował o tego rodzaju współpracach raportami bieżącymi nr 31/2014, 24/2014. Dużymi odbiorcami usług reklamowych audio i Digital Signage są domy mediowe takie jak: ZenithOptimedia Sp. z o.o. i MEC Sp. z o.o. Współpraca, która trwa już od 2007 roku pomiędzy IMS S.A. i w/w domami mediowymi opiera się o szereg drobnych zleceń realizowanych w trakcie roku na rzecz odbiorcy. Warunki tych zleceń są typowe dla tego rodzaju usług na rynku.

Zgodnie z zapisami § 91 ust. 6 pkt 3 RMF Spółka informuje, iż na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie posiada wiedzy o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki poza informacjami wymienionymi powyżej, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

1.14. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w notce D3 sprawozdania finansowego Internet Media Services S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

1.15. Umowy kredytowe i pożyczki zawarte w 2014 roku

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka miała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących w Deutsche Bank Polska S.A. oraz HSBC Bank Polska S.A., w ramach których na dzień 31 grudnia 2014 r. zadłużenie wynosiło 1.077 tys. PLN (kredyt w euro w Deutsche Bank Polska S.A. po przeliczeniu na PLN). Spółka nie wykorzystywała linii kredytowej w HSBC Bank Polska S.A. W dniu 30 września 2014 r. wygasła umowa linii kredytowej w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. – Spółka nie wnioskowała o jej

przedłużenie ze względu na dobrą i stale poprawiającą się sytuację płynnościową Spółki i Grupy Kapitałowej IMS.

Kredyty zaciągnięte przez IMS S.A. oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych. Oprocentowanie oparte jest w zależności od waluty kredytu na stopach referencyjnych EURIBOR 1M (kredyt w walucie EUR) lub WIBOR 1M (kredyty w walucie PLN) powiększonych o marżę kredytową.

Szczegółowe zestawienie kredytów udzielonych Spółce na dzień 31 grudnia 2014 r. zawiera poniższa tabela.

Bank	Linia kredytowa wg. umowy		Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty
	waluta	kwota		
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. (kredyt obrotowy odnawialny) - 300 tys. EUR przeliczone wg. kursu NBP na 31.12.2014 r.	PLN	1 279	1 077	2015-11-13
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	PLN	300	-	2015-12-17

Spółka w 2014 roku jak i na dzień publikacji nie korzystała z pożyczek.

1.16. Pożyczki udzielone przez Spółkę w 2014 roku

W roku 2014 Spółka udzieliła pożyczki jednostce zależnej Entertainment Group Sp. z o.o. w wysokości 230 tys. PLN. Pożyczka została udzielona z przeznaczeniem na realizację prowadzonej działalności gospodarczej zgodnej z założeniami przyjętymi w budżecie. Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 2 punktów procentowych. Zwrot pożyczki ma nastąpić na żądanie Pożyczkodawcy. Saldo powyższej pożyczki na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 200 tys. PLN.

Na koniec 2014 roku Spółka wykazuje saldo pożyczki w wysokości 37 tys. PLN udzielonej spółce zależnej – Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. w latach wcześniejszych.

1.17. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w 2014 roku

W roku 2014 Emitent udzielił gwarancji zwrotu zaliczki firmie, z którą Spółka podpisała umowę dotyczącą sprzedaży i instalacji systemu Digital Signage. Gwarancja została udzielona maksymalnie do kwoty 98 tys. PLN i wygasła z dniem 21.03.2014 roku. Gwarancja powyższa została udzielona w ramach umowy o linię gwarancji zawartą przez IMS S.A. z HSBC Bank Polska S.A.

W 2014 roku obowiązywała podpisana 7 listopada 2013 roku gwarancja zapłaty udzielona przez Internet Media Services S.A. Gwarancja powyższa stanowi zabezpieczenie terminowej zapłaty za kilkumiesięczny czynsz najmu siedziby Spółki. Gwarancja została udzielona do maksymalnej kwoty 190 tys. PLN. Gwarancja powyższa została udzielona w ramach umowy o linię gwarancji zawartą przez IMS S.A. z HSBC Bank Polska S.A.

W 2014 roku Internet Media Services S.A. udzieliła poręczenia wekslowego Entertainment Group Sp. z o.o. w umowie faktoringowej jaką Entertainment Group Sp. z o.o. zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. do kwoty 200 tys. PLN. Data ważności tytułu egzekucyjnego z tytułu tego poręczenia to 12 luty 2016 roku.

W danym roku obrotowym obowiązywała również podpisana w listopadzie 2013 roku umowa o przystąpienie do długu pomiędzy IMS S.A., a Deutsche Bank PBC S.A. dotycząca udzielonego przez Deutsche Bank S.A. spółce zależnej Tech Cave Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym. Odpowiedzialność IMS S.A. w ramach powyższej umowy obejmowała zobowiązanie do wysokości 1.400 tys. PLN (przy kredycie Tech Cave Sp. z o.o. w wysokości do 700 tys. PLN). W listopadzie 2014 roku w związku z obniżeniem wielkości linii kredytowej przez Tech Cave Sp. z o.o. do wysokości 300 tys. PLN, odpowiedzialność IMS S.A. z tytułu umowy przystąpienia do długu Tech Cave Sp. z o.o. zmniejszyła się do kwoty 600 tys. PLN.

Poza w/w poręczeniami IMS S.A. w roku obrotowym 2014 nie otrzymały poręczeń i gwarancji od jednostek powiązanych jak i od jednostek zewnętrznych.

2. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

2.1. Wstępne porozumienie w sprawie planowanego przejęcia spółki działającej w branży IMS S.A.

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

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

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

Przychody: 1.001 tys. PLN

EBIT: 217 tys. PLN

EBITDA: 521 tys. PLN

Zysk netto: 217 tys. PLN.

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

Wybrane pozycje z bilansu wg stanu na 30.11.2014 r.:

Środki trwałe: 114 tys. PLN

Aktywa obrotowe: 467 tys. PLN

Aktywa ogółem: 581 tys. PLN

Zobowiązania handlowe (krótkoterminowe): 186 tys. PLN

Kredyty i pożyczki (krótkoterminowe): 628 tys. PLN

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem: 861 tys. PLN

Kapitał własny: (-) 280 tys. PLN.

Strony ustaliły datę 31 maja 2015 r. jako graniczny termin ustalenia finalnych warunków połączenia kapitałowego.

2.2. Uchwała nr 7 NWZA z dnia 19 lutego 2015 roku - upoważnienie Zarządu Internet Media Services S.A. do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru

W dniu 19 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internet Media Services S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie zmiany Statutu Spółki, w tym upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru. Zarząd IMS S.A. został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję do 3 300 000 (trzy miliony trzysta tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii I o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 66.000 (sześćdziesiąt sześć tysięcy) złotych, co stanowi podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych. Wysokość kapitału docelowego wynosi 66.000 (sześćdziesiąt sześć tysięcy) złotych.

W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego przez okres trzech lat, począwszy od daty wpisu upoważnienia dla Zarządu (zmiany Statutu) do rejestru przedsiębiorców. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w § 6a ust. 1 Statutu. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje zarówno za wkłady pieniężne, jak i za wkłady niepieniężne.

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

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

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

3. CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

Działalność Emitenta 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 Spółki, czego efektem może być spadek wydatków na reklamę (obniżenie 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 IMS S.A.) 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 Spółkę działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z konkurencją

Na wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę może mieć wpływ obniżanie cen usług i towarów przez firmy konkurencyjne. Strategia działania IMS S.A. koncentruje się na wzmacnianiu pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez dywersyfikację portfolio oferowanych produktów, świadczenie kompleksowych usług rozszerzanie segmentów działalności oraz sieci sprzedaży. Jednak mimo to przyszła pozycja rynkowa IMS S.A. może być uzależniona od działań ze strony konkurencji obecnej na rynku. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości pozycji rynkowej konkurentów Spółki 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 Spółki w przyszłości.

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 ujednolicenia orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych, przekładającego się na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami regulacji prawnych. Rodzi to dla Spółki 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, z zakresu papierów wartościowych, a w szczególności przepisy prawa autorskiego: Ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, Rozporządzenia Ministra Kultury z dnia 24 lutego 2003 r. w sprawie wysokości procentu wpłat na Fundusz Promocji Twórczości, Rozporządzenia Ministra Kultury z dnia 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 dnia 27 czerwca 2003 r. w sprawie opłat uiszczanych przez posiadaczy urządzeń reprograficznych. Ryzyko takie stwarzają również interpretacje dokonywane przez sądy i inne organy dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Podkreślić również należy, że przepisy prawa polskiego znajdują się dodatkowo w procesie zmian związanych z harmonizacją prawa polskiego z prawem europejskim, a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Ewentualne zmiany mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Spółki i osiąmane 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 IMS S.A.

W przypadku zrealizowania się powyższych przewidywań IMS S.A. może ograniczyć powyższe ryzyko

poprzez zwiększenie ceny oferowanych usług lub poprzez proponowanie takich kompozycji utworów muzycznych, które nie wymagają opłat do organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi.

Ryzyko nieosiągnięcia przez Spółkę celów strategicznych

Zarząd IMS S.A. zapewnia, że dołoży wszelkich starań aby Spółka zrealizowała najważniejsze cele strategiczne w najbliższych latach. Niemniej jednak Zarząd nie może zagwarantować osiągnięcia wszystkich celów. Wystąpienie nieprzewidzianych zdarzeń rynkowych lub podjęcie błędnych decyzji w obszarze strategii rozwoju Spółki, będących skutkiem niewłaściwej oceny sytuacji w branży, może negatywnie wpłynąć na osiągane wyniki i pozycję rynkową. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd 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 Spółki.

Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu

Zgodnie z przyjętą strategią, jednym z jej elementów jest wzrost poprzez akwizycje. Celem Spółki jest poszukiwanie jedynie rentownych podmiotów o dużych perspektywach wzrostu, których przejęcie pozwoli na wykorzystanie efektów synergii dla wzrostu wartości IMS S.A. 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 przyszłej grupy IMS.

Zarząd Spółki zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań, by ograniczyć możliwość zaistnienia takiego ryzyka. Zarząd IMS S.A. wybierając potencjalne spółki do akwizycji skupi się na przedsiębiorstwach rentownych, o dobrych perspektywach wzrostu.

Ponadto Spółka przeprowadzi pełne badanie due diligence potencjalnego przedmiotu akwizycji, mające na celu rozpoznanie i zminimalizowanie wszelkich ryzyk związanych z przeprowadzeniem transakcji.

Ryzyko związane z rozwojem rynku handlowego i usług

Poziom sprzedaży detalicznej w sieciach handlowych wpływa pośrednio na biznes Spółki. Zmiany wielkości sprzedaży detalicznej u klientów IMS S.A. mogą spowolnić wzrost Spółki 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 reklam oraz preferencji klientów Spółki może wpłynąć negatywnie na wyniki realizowane przez IMS S.A.

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 Spółki. Istnieje ryzyko, iż w przyszłości może zaistnieć konieczność poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych, których to IMS S.A. nie byłaby w stanie pokryć, co może wpłynąć negatywnie na pozycję IMS S.A. na rynku oraz 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 Spółkę.

Ryzyko szkód poczynionych klientom na skutek wadliwej pracy urządzeń oferowanych przez IMS S.A.

Spółka 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 Spółkę spowodowane wadami technicznymi urządzeń mogą skutkować roszczeniami reklamacyjnymi i powodować wypłatę odszkodowań przez IMS S.A. Niemniej jednak urządzenia techniczne Spółki cechują się bardzo wysoką niezawodnością.

Ryzyko uzależnienia świadczenia usług przez IMS S.A. od umów podpisanych z partnerami handlowymi

IMS S.A. realizuje swoje usługi w obiektach klienta, m.in. w galeriach i sieciach handlowych. Spółka 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 Spółkę. Na dzień publikacji sprawozdania, obroty z żadnym partnerem handlowym nie osiągają poziomu 10% ogółu przychodów Spółki. Tym niemniej, jednoczesne wypowiedzenie umów przez kilku partnerów, z których każdy generuje kilka % obrotów IMS S.A., mogłoby w efekcie doprowadzić do kilkunastoprocentowego obniżenia przychodów Spółki oraz istotnego spadku zysków.

Celem ograniczenia powyższego ryzyka, niektóre umowy zawierane przez Spółkę obwarowane są karami umownymi, pozwalającymi na pokrycie części utraconych przychodów.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Jednym z najbardziej wartościowych aktywów Spółki są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska i przedstawiciele handlowi. W przypadku przejścia kluczowych pracowników do firm konkurencyjnych, istniałoby ryzyko, iż firmy te mogłyby stać się istotnymi konkurentami wobec Spółki.

W celu zapobiegania ryzyku utraty kluczowych pracowników IMS S.A. prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia. Ponadto Spółka przeprowadziła programy opcji menedżerskich.

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółka zawierała i będzie w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii IMS S.A. 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 IMS S.A., a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki.

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 członków Zarządu (Michała Kornackiego, Dariusza Lichacza, Piotra Bielawskiego) udziałów w Mood Factory Sp. z o.o., która prowadzi działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta. Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 1 z 23 października 2012 roku wyraziła zgodę na posiadanie udziałów w Mood Factory Sp. z o.o. przez Pana Michała Kornackiego, Piotra Bielawskiego i Dariusza Lichacza oraz na członkostwo we władzach spółki. W trakcie bieżącej współpracy z Mood Factory, Grupa Emitenta realizuje zyski na sprzedaży usług, towarów i materiałów do Mood Factory. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych. Poziom realizowanych zysków na tych transakcjach jest taki sam jak poziom zysków realizowanych na sprzedaży do zewnętrznych podmiotów przeprowadzających z Grupą Emitenta obroty na podobnym poziomie co Mood Factory. Grupa Emitenta realizuje wyłącznie transakcje sprzedaży do Mood Factory, nie dokonując zakupów z tej spółki.

- Posiadaniem przez członków Zarządu (Michała Kornackiego, Dariusza Lichacza, Piotra Bielawskiego) udziałów w Music Channels Invest Sp. z o.o. oraz Music Channels Sp. z o.o. Spółki te nie prowadzą działalności konkurencyjnej względem Emitenta. Emitent świadczy na rzecz Music Channels Sp. z o.o. usługi najmu powierzchni biurowej; Tech Cave Sp. z o.o. w 2014 roku dokonał ponadto sprzedaży oprogramowania wytworzonego dla Music Channels.
- Posiadaniem przez Pana Artura Czeszejko-Sochackiego (Członka Rady Nadzorczej) udziałów w Grupie Kapitałowej G-8 Inwestycje Sp. z o.o., która świadczyła usługi doradcze na rzecz Grupy Emitenta głównie w zakresie dotacji z UE. Usługi świadczone były na warunkach rynkowych.
- Zasiadanie przez Pana Jarosława Dominiaka (Członka Rady Nadzorczej), w Zarządzie Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. SII jest również udziałowcem spółki Proshare Sp. z o.o.. Oba te podmioty świadczyły usługi doradcze w zakresie investors relations na rzecz Emitenta. Usługi świadczone były na warunkach rynkowych.

W dniu 10 września 2014 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o niezawieraniu przez IMS S.A., od dnia powzięcia uchwały, jakichkolwiek umów cywilnoprawnych (w tym umów o świadczenie usług) z (i) członkami Rady Nadzorczej Spółki lub (ii) osobami blisko z nimi związanymi zgodnie z definicją zawartą w art. 160 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2014.94 j.t.), z wyjątkiem umów zawieranych ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych dotyczących relacji inwestorskich, w tym m.in. udziału w konferencjach oraz czatach inwestorskich. Analogicznie brzmiącą uchwałę o niezawieraniu przez członków Rady Nadzorczej umów z Emitentem, obowiązującą od dnia podjęcia, powzięła Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 10 września 2014 r. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej Spółki zobowiązali się spowodować, aby osoby blisko z nimi związane, nie zawierały ze Spółką żadnych umów cywilnoprawnych (w tym umów o świadczenie usług), z wyjątkiem umów zawieranych ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych dotyczących relacji inwestorskich, w tym m.in. udziału w konferencjach oraz czatach inwestorskich.

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

4. ŁAD KORPORACYJNY

4.1. Akcje Internet Media Services S.A.

4.1.1. Struktura Akcjonariatu

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

Skład Akcjonariatu		Stan na dzień publikacji sprawozdania - 30 kwietnia 2015 roku				Stan na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego - 25 lutego 2015 roku			zmiany w okresie 25.02.2015 r. - 30.04.2015 r.		
		ilość akcji	ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w PLN)	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ	ilość akcji	ilość głosów	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ	ilość akcji	ilość głosów	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ
Akcje kontrolowane przez osoby / podmioty nadzorujące		Właściciel prawny akcji									
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Cacheman Limited	2 376 010	2 376 010	47 520,20	7,01%	2 376 010	2 376 010	7,01%	-	-	-
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Grupa Kapitałowa G-8 Inwestycje Sp. z o.o.	900 565	900 565	18 011,30	2,66%	900 565	900 565	2,66%	-	-	-
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Artur G. Czeszejko-Sochacki	289 918	289 918	5 798,36	0,86%	290 918	290 918	0,86%	(1 000)	(1 000)	0,00%
Wiesław Rozłucki	Wiesław Rozłucki	200 000	200 000	4 000,00	0,59%	200 000	200 000	0,59%	-	-	-
SUMA		3 766 493	3 766 493	75 329,86	11,12%	3 767 493	3 767 493	11,12%	(1 000)	(1 000)	0,00%
Akcje kontrolowane przez osoby zarządzające		Właściciel prawny akcji									
Dariusz Lichacz	Dariusz Lichacz	6 376 077	6 376 077	127 521,54	18,81%	6 376 077	6 376 077	18,81%	-	-	-
Michał Kornacki	Michał Kornacki	5 462 019	5 462 019	109 240,38	16,12%	5 459 519	5 459 519	16,11%	2 500	2 500	0,01%
Michał Kornacki	Milena Kornacka	65 000	65 000	1 300,00	0,19%	65 000	65 000	0,19%	-	-	-
Piotr Bielawski	Piotr Bielawski	419 000	419 000	8 380,00	1,24%	402 000	402 000	1,19%	17 000	17 000	0,05%
Wojciech Grendziński	Wojciech Grendziński	198 715	198 715	3 974,30	0,59%	198 715	198 715	0,59%	-	-	-
SUMA		12 520 811	12 520 811	250 416,22	36,95%	12 501 311	12 501 311	36,89%	19 500	19 500	0,06%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI INTERNET MEDIA SERVICES SA ZA ROK 2014

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego						Właściciel prawny akcji					
Krzysztof Bajótek	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty FORUM X	3 900 000	3 900 000	78 000,00	11,51%	5 000 000	5 000 000	14,75%	(1 100 000)	(1 100 000)	(3,25%)
Paweł Przetacznik	Paweł Przetacznik	2 992 600	2 992 600	59 852,00	8,83%	2 992 600	2 992 600	8,83%	-	-	-
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI S.A.	Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI S.A.	2 531 765	2 531 765	50 635,30	7,47%	2 531 765	2 531 765	7,47%	-	-	-
SUMA		9 424 365	9 424 365	188 487,30	27,81%	10 524 365	10 524 365	31,06%	(1 100 000)	(1 100 000)	(3,25%)
Internet Media Services S.A. (Akcje własne)						Internet Media Services S.A. (Akcje własne)					
SUMA		579 229	579 229	11 584,58	1,71%*	579 229	579 229	1,71%*	-	-	-
Pozostali akcjonariusze						Pozostali akcjonariusze					
SUMA		7 599 294	7 599 294	151 985,88	22,42%	6 517 794	6 517 794	19,22%	(1 081 500)	(1 081 500)	3,19%
SUMA AKCJONARIATU		33 890 192	33 890 192	677 803,84	100%	33 890 192	33 890 192	100%	-	-	-

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

Spółka informuje, iż na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie posiada 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.

4.1.2. Podwyższenie kapitału zakładowego

W 2014 roku Spółka w wyniku emisji akcji serii F3, G i H dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o łączną wartość 14.103,12 PLN. Podwyższenie wynikało z:

- emisji akcji serii G w liczbie 79.856 akcji, którymi Spółka zapłaciła za 73% nabytych w dniu 31.03.2014 roku udziałów w Entertainment Group Sp. z o.o. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie o kwotę 1.597,12 PLN do wartości 665.297,84 PLN nastąpiła w dniu 16 maja 2014 roku. Cena emisyjna akcji serii G została ustalona w wysokości 1,81 PLN za każdą akcję. Cena ta została ustalona w oparciu o średnią cen zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych ważoną wolumenem z 60 sesji w okresie 14 listopada 2013 roku do 28 lutego 2014 roku;
- emisji akcji serii F3 i H w łącznej liczbie 625.300 akcji. Emisja akcji F3 i H wynikała z realizacji Programów Motywacyjnych na lata 2011 – 2013 i 2013 – 2015. Programy szczegółowo zostały opisane w pkt.5 niniejszego sprawozdania. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie o kwotę 12.506,00 PLN do wartości 677.803,84 PLN nastąpiła w dniu 27 sierpnia 2014 roku. Cena emisyjna każdej akcji serii F3 i H ustalona została na poziomie ich wartości nominalnej, tj. 0,02 PLN (dwa grosze).

4.1.3. Program skupu akcji własnych

Skup akcji własnych odbywa się na podstawie Uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 lutego 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych IMS S.A. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd IMS do nabycia celem umorzenia nie więcej niż 1.666.666 akcji własnych Spółki. Zgodnie z udzielonym upoważnieniem, nabycie akcji własnych może następować poprzez:

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

W uchwale, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wskazało minimalną cenę skupu w wysokości 1,80 PLN za jedną akcję i maksymalną cenę skupu w wysokości 4,00 PLN za jedną akcję. Łącznie na program skupu akcji własnych przeznaczona została kwota w maksymalnej wysokości 3 mln PLN. Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych udzielone zostało na okres od 18 lutego 2014 roku do 31 grudnia 2016 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Nabywanie akcji własnych może być wykonane w ramach transz realizowanych we wskazanym okresie z zastrzeżeniem, że w danym roku obrotowym mogą być realizowane nie więcej niż trzy transze, a na jedną transzę można przeznaczyć maksymalnie 15% wartości wszystkich środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. W ramach upoważnienia Zarząd Spółki po zaopiniowaniu Rady Nadzorczej Spółki ma prawo zakończyć skup akcji własnych przed 31 grudnia 2016 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie jak też zrezygnować z nabycia akcji własnych w całości lub w części. W czasie trwania upoważnienia Zarząd IMS S.A. jest zobowiązany do przedstawiania na każdym Walnym Zgromadzeniu informacji i aktualnej realizacji Programu skupu akcji własnych.

Na mocy uchwały NWZA, o której mowa powyżej, Zarząd Internet Media Services S.A. na posiedzeniu w dniu 6 marca 2014 roku podjął Uchwałę nr 1 w sprawie przyjęcia Programu Skupu akcji własnych (komunikat EBI nr 7 z dnia 6 marca 2014 r.). W dniach 29 maja - 26 czerwca 2014 roku został przeprowadzony skup akcji własnych Spółki. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki ustaliły cenę skupu akcji w I transzy Programu Skupu w wysokości 2,25 PLN. W I transzy tego Programu Skupu Spółka nabyła od

Akcjonariuszy, poprzez zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym w następstwie skierowania do Akcjonariuszy Zaproszenia do składania Ofert Sprzedaży Akcji, łącznie 188.034 akcje za kwotę 423.076,50 PLN. Akcje zostały nabyte celem umorzenia. Opłaty notarialne związane z podpisanymi umowami kupna – sprzedaży wyniosły 720 PLN.

W dniu 31 lipca 2014 roku Zarząd Internet Media Services S.A. Uchwałą nr 1 uchylił dotychczas obowiązujący Program Skupu akcji własnych i Uchwałą nr 2 przyjął nowy Program Skupu akcji wraz z harmonogramem realizacji I transzy skupu w tym Programie. Szczegółowe informacje dot. nowego Programu Skupu zawarte są w raporcie bieżącym EBI nr 37/2014 z 31 lipca 2014 r. W ramach I transzy skupu nowego Programu Skupu akcji Spółka nabyła, w okresie od 18 sierpnia do dnia 21 października 2014 r. łącznie 205.408 akcji własnych, po średniej cenie 2,04 PLN. Koszty skupu wyniosły 796,74 PLN.

W okresie od dnia 8 grudnia 2014 r. do dnia 3 lutego 2015 r. przeprowadzona została II transza skupu w ramach nowego Programu Skupu akcji. W ramach II transzy Spółka nabyła łącznie 185.787 akcji, po średniej cenie 2,26 PLN. Koszty skupu wyniosły 796,73 PLN.

Uchwały Zarządu z dnia 31 lipca 2014 r. podjęte zostały celem rozszerzenia możliwości dokonywania skupu akcji własnych. Przyjęty 31 lipca 2014 r. nowy Program Skupu akcji daje możliwość nabywania akcji poprzez zawieranie transakcji na rynku w drodze składania zleceń maklerskich, w szczególności za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, a nie tylko poprzez zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym w następstwie skierowania do akcjonariuszy Zaproszenia do składania Ofert Sprzedaży Akcji. Podjęte w dniu 31 lipca 2014 roku uchwały Zarządu zakończyły dotychczas obowiązujący Program Skupu (przyjęty przez Zarząd w dniu 6 marca 2014 r.). Ze względu na dwa różne programy skupu akcji (pierwszy przyjęty 6 marca 2014 r. i zakończony w dniu 31 lipca 2014 r.; drugi przyjęty 31 lipca 2014 r.), w przypadku każdego z tych programów mowa jest o I transzy skupu akcji własnych.

W okresie od 23 czerwca 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Spółka nabyła 461.788 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 9.235,76 PLN, stanowiących 1,36% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 461.788 głosów na WZA (1,36% wszystkich głosów) po średniej cenie 2,16 PLN. Koszty skupu wyniosły 1.809,83 PLN. Łączny koszt skupu akcji własnych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 998 tys. PLN.

Łącznie z akcjami skupionymi w 2015 roku, na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji IMS S.A. posiada 579.229 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 11.584,58 PLN, stanowiących 1,71% kapitału zakładowego i uprawniających do 579.229 głosów na WZA (1,71% wszystkich głosów) nabytych po średniej cenie 2,18 PLN. Koszty skupu wyniosły 2.313,46 PLN. Wszystkie skupione akcje podlegać będą umorzeniu. Na potrzeby skupu, zgodnie z uchwałą nr 9 NWZA z 17 lutego 2014 r., Spółka do końca 2016 r. może wykorzystać jeszcze środki w wysokości 1.736 tys. PLN.

4.1.4. Ograniczenia wykonywania prawa głosu

W roku 2014 Spółka nabyła w celu umorzenia, odpłatnie, za zgodą akcjonariuszy, 461.788 akcji zwykłych na okaziciela IMS S.A. (akcji własnych Spółki), o wartości nominalnej 2 (dwa) grosze każda („Akcje”) zgodnie i w ramach udzielonego Zarządowi Spółki upoważnienia do nabywania akcji własnych na podstawie i w wykonaniu uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 lutego 2014 roku oraz uchwalonego przez Zarząd Spółki w dniu 6 marca 2014 roku Programu Skupu akcji własnych oraz w dniu 31 lipca 2014 roku Programu Skupu akcji własnych (zmienionego aneksem z dnia 2 grudnia 2014 roku oraz aneksem z dnia 12 lutego 2015 roku). Zgodnie z art. 364 par. 2 kodeksu spółek handlowych Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem możliwych uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw (przy czym w związku z w/w uchwałą ZWZ wszystkie akcje nabyte zostały celem umorzenia). Wobec powyższego Spółka z mocy prawa nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka

posiadała 461.788 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 9.235,76 PLN, stanowiących 1,36% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 461.788 głosów na WZA (1,36% wszystkich głosów). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nabyła dodatkowo 117.441 akcji, czyli łącznie Spółka posiada 579.229 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 11.584,58 PLN, stanowiących 1,71% kapitału zakładowego i uprawniających do 579.229 głosów na WZA (1,71% wszystkich głosów).

4.1.5. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2014 roku występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych dotyczące akcji serii F3, G i H. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych dotyczą akcji serii G i H. Ograniczenia wynikają z zapisów istniejących w Spółce Regulaminów Motywacyjnych na podstawie których wyemitowane zostały akcje serii F3 i H, oraz umowy inwestycyjnej opisanej szczegółowo w pkt.1.7. niniejszego sprawozdania.

Umowy zakazu sprzedaży akcji serii F3

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego I na lata 2011 – 2013 dla wybranych menedżerów i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS, który został uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 1 z dnia 24 listopada 2010 roku i zatwierdzony uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 stycznia 2011 roku, osoby uczestniczące w programie są zobowiązane do bezwzględnego niezbywania nabytych akcji w okresie 6 miesięcy od dnia złożenia w siedzibie Spółki listu realizacyjnego, złożenia oświadczenia na formularzu objęcia akcji oraz uiszczenia opłaty obejmowanych akcji poprzez wymianę warrantów subskrypcyjnych serii A3 na odpowiadającą im liczbę akcji serii F3.

W ramach Programu Motywacyjnego I na lata 2011 – 2013 Spółka wyemitowała 320.300 akcji zwykłych na okaziciela serii F3. W dniu 2 lipca 2014 roku osoby uprawnione do uczestniczenia w ww. programie motywacyjnym objęły 320.300 akcji serii F3. W związku z powyższym, osoby te zobowiązane były do niezbywania objętych akcji serii F3 do dnia 2 stycznia 2015 roku.

Należy ponadto podkreślić, iż przedmiotowe zobowiązanie osób uprawnionych do uczestnictwa w programie motywacyjnym ma charakter cywilnoprawny i w związku z tym kwestie ewentualnej odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania regulują przepisy Kodeksu Cywilnego. Poza ww. przepisami nie istnieją inne ustalenia dotyczące odpowiedzialności w przypadku niedotrzymania przedmiotowego zobowiązania.

Umowy zakazu sprzedaży akcji serii H

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego II na lata 2013 – 2015 dla członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS, który został uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 3 z dnia 23 października 2012 roku i zatwierdzony uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 stycznia 2013 roku (zmiana Regulaminu została wprowadzona uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10.06.2013 roku oraz uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19.02.2015 roku – tekst jednolity), osoby uczestniczące w programie są zobowiązane do bezwzględnego niezbywania nabytych akcji w okresie 6 miesięcy od dnia złożenia w siedzibie Spółki listu realizacyjnego, złożenia oświadczenia na formularzu objęcia akcji oraz uiszczenia opłaty obejmowanych akcji poprzez wymianę warrantów subskrypcyjnych serii B na odpowiadającą im liczbę akcji serii H.

W ramach Programu Motywacyjnego II na lata 2013 – 2015 IMS S.A. wyemituje do 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. W dniu 2 lipca 2014 r. osoby uprawnione do uczestniczenia w ww. programie

motywacyjnym objęły 305.000 akcji serii H. W związku z powyższym, osoby te zobowiązane były do niezbywania objętych akcji serii H do dnia 2 stycznia 2015 r.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka przekazała osobom uprawnionym do uczestniczenia w ww. programie motywacyjnym 355.000 warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 355.000 akcji serii H. Osoba uczestnicząca, która wykona prawo do objęcia akcji serii H będzie zobowiązana do bezwzględnego niezbywania nabytych akcji w okresie 6 miesięcy od dnia złożenia w siedzibie Spółki listu realizacyjnego, złożenia oświadczenia na formularzu objęcia akcji oraz uiszczenia opłaty obejmowanych akcji.

Należy ponadto podkreślić, iż przedmiotowe zobowiązanie osób uprawnionych do uczestnictwa w programie motywacyjnym ma charakter cywilnoprawny i w związku z tym kwestie ewentualnej odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania regulują przepisy Kodeksu Cywilnego. Poza ww. przepisami nie istnieją inne ustalenia dotyczące odpowiedzialności w przypadku niedotrzymania przedmiotowego zobowiązania.

Umowy zakazu sprzedaży akcji serii G

Pan Paweł Czerski oraz Pan Grzegorz Zięba, zawarli w dniu 31 marca 2014 r. z IMS S.A. umowę inwestycyjną (szczegółowo opisaną w pkt.1.7. niniejszego sprawozdania) zawierającą m.in. czasowe wyłączenie prawa zbycia nabytych przez siebie akcji (umowy typu „lock-up”). Zgodnie z przedmiotem umowy między Panem Pawłem Czerskim (Akcjonariuszem), Panem Grzegorzem Ziębą (Akcjonariuszem), a IMS S.A. powstało zobowiązanie, że w okresie 2 lat od dnia zawarcia umowy, tj. do 31 marca 2016 roku, 79.856 sztuk Akcji Spółki serii G, w tym 45.019 sztuk Akcji Spółki serii G będących w posiadaniu Pawła Czerskiego i 34.837 sztuk Akcji Spółki serii G będących w posiadaniu Grzegorza Zięby, pozostanie wolnych od wszelkich obciążeń, ograniczeń, praw i roszczeń osób trzecich.

Zgodnie ze złożoną dyspozycją blokady akcji, ww. Akcjonariusze zobowiązali się do niewypowiedzenia zobowiązania do czasu jego wygaśnięcia. Rozporządzenie akcjami wbrew powyższemu zobowiązaniu powoduje odpowiedzialność Akcjonariuszy względem Spółki niemniej wobec osób trzecich (np. nabywcy) wywołuje skutki prawne.

W dniu 31 marca 2015 roku Spółka podpisała Aneks nr 1 do Umowy Inwestycyjnej z dnia 31 marca 2014 roku. Zmianie uległ zapis dotyczący opcji put przysługującej IMS S.A. – Pan Grzegorz Zięba zwolniony został z czasowego (do 31 marca 2016 roku) wyłączenia prawa zbycia posiadanych przez siebie 34.837 sztuk akcji IMS S.A. serii G („lock-up”).

Należy ponadto podkreślić, iż przedmiotowe zobowiązanie Akcjonariuszy ma charakter cywilnoprawny i w związku z tym kwestie ewentualnej odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania regulują przepisy Kodeksu Cywilnego. Poza ww. przepisami w przypadku niedotrzymania przedmiotowego zobowiązania przez Akcjonariusza, Akcjonariusz zapłaci na rzecz IMS S.A. kwotę gwarancyjną w wysokości 200% ceny nabycia akcji serii G.

4.2. Władze Spółki

Na dzień 31 grudnia 2014 r. władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

4.2.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W 2014 odbyło się jedno Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 lutego 2014 roku i jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 4 czerwca 2014 roku. Uchwały

podjęte na ww. Walnych Zgromadzeniach zostały opublikowane w raportach bieżących EBI nr 6/2014 z dn. 17.02.2014 r. i 27/2014 z dnia 17.06.2014 r.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Spółki oraz jego kompetencje i uprawnienia zwarte zostały w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia Internet Media Services S.A. Oba dokumenty dostępne są na stronie internetowej Spółki www.ims.fm.

W sprawach nieuregulowanych ww. dokumentami zastosowanie mają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają wprost z przepisów prawa, z tym zastrzeżeniem, że:

1. wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości zostało przesunięte do kompetencji Rady Nadzorczej,
2. uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga emisja wszystkich rodzajów obligacji,
3. uchwała w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapada zawsze w jawnym głosowaniu imiennym i wymaga większości dwóch trzecich głosów, przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. W głosowaniu tym każda akcja ma jeden głos bez przywilejów i ograniczeń. Istotna zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki następuje bez wykupu akcji Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę przedmiotu przedsiębiorstwa,
4. uchwały Walnego Zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa Akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych,
5. uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej powinna zawierać tylko takie warunki, których ziszczenie powinno nastąpić przed dniem ustalenia prawa do dywidendy,
6. uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Zgodnie ze Statutem Spółki, Kodeksem Spółek Handlowych oraz Regulaminem WZ akcjonariusz ma prawo w szczególności do:

- 1) Udziału w zysku Spółki wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez WZ do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji;
- 2) Zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia – Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwoływać Nadzwyczajne WZ i wyznaczyć przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego WZ i umieszczenia

- określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi na piśmie lub w formie elektronicznej w terminie nie późniejszym niż 21 dni przed data WZ. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad;
- 3) Uczestniczenia w WZ – Akcjonariusze mają prawo uczestniczenia w WZ oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej;
 - 4) Kandydowania lub zgłoszenia kandydatury na stanowisko Przewodniczącego WZ;
 - 5) Wystąpienia podczas obrad – Akcjonariusze mają prawo do: stawiania wniosków, zgłaszania sprzeciwów, zadawania pytań, zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad;
 - 6) Wskazania kandydata na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej – Uprawniony akcjonariusz ma prawo do zgłoszenia kandydata na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej. Zgłoszenie powinno być dokonane w formie pisemnej i złożone na ręce Przewodniczącego WZ;
 - 7) Wglądu do księgi protokołów – Akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę protokołów, jak również żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

4.2.1.1. Zasady zmiany Statutu Spółki

Dla zmiany Statutu Spółki niezbędne jest podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie wymaganej przepisami większością głosów oraz rejestracja tego faktu przez sąd rejestrowy.

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, w przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia ujęte zostają dotychczas obowiązujące postanowienia oraz treść proponowanych zmian. Po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki, Zarząd Spółki zgłasza ten fakt do sądu rejestrowego. Zmiana dokonana w Statucie obowiązuje z chwilą zarejestrowania jej przez sąd.

Zmiany w Statucie jakie miały miejsce w 2014 roku zostały wprowadzone uchwałami:

- uchwała nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 4 czerwca 2014 roku – wprowadzenie zmian w Statucie;
- uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 4 czerwca 2014 roku – ustalenie tekstu jednolitego Statutu.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania dokonana została zmiana Statutu na mocy uchwał:

- uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 19 lutego 2015 roku – wprowadzenie zmian w Statucie;
- uchwała nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 19 lutego 2015 roku – ustalenie tekstu jednolitego Statutu.

W/w uchwały dostępne są na stronie internetowej Spółki www.ims.fm.

4.2.2. Rada Nadzorcza

W roku 2014 nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

Wiesław Jan Rozłucki
Jarosław Parczewski

- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Artur G. Czeszejko-Sochacki	- Członek Rady Nadzorczej,
Michał Rączkowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Dominiak	- Członek Rady Nadzorczej.

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

Rada Nadzorcza Internet Media Services S.A. składa się obecnie z 5 członków powołanych Uchwałami nr od 23 do 27 Walnego Zgromadzenia z 10.06.2013 r. na wspólną, pięcioletnią kadencję (to obowiązujący sposób powoływania Członków Rady Nadzorczej). Kadencja Członków Rady Nadzorczej rozpoczęła się z chwilą podjęcia powyższych uchwał. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania (w odniesieniu do bieżącej kadencji dotyczy to zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2017) lub w innych przypadkach określonych w K.S.H.

Skład osobowy i opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza jest kolegialnym organem sprawującym stały nadzór we wszystkich dziedzinach działalności Internet Media Services S.A. Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, innych przepisów prawa oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki: www.ims.fm. Regulamin Rady Nadzorczej określa m.in. podstawowe prawa i obowiązki Rady. Do głównych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu za ubiegły rok obrotowy w zakresie określonym w Art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu,
- c) ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu,
- d) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- e) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- f) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- g) zatwierdzanie przedstawianych przez Zarząd rocznych budżetów oraz istotnych zmian w tych budżetach,
- h) ustalenie ceny emisyjnej nowych akcji, z zastrzeżeniem § 6a Statutu,
- i) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- j) wyznaczanie oraz zmiana biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Spółki,
- k) wyrażenie zgody na podjęcie uchwał w zakresie istotnych zmian przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- l) wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę znacznych zobowiązań nie uwzględnionych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, przez znaczne zobowiązania rozumie się zobowiązania o wartości przewyższającej równowartość jednostkowo lub w skali roku 200.000,00 (dwieście tysięcy) EURO według średniego kursu NBP na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego transakcję lub o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 5,0% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego,
- ł) wyrażenie zgody na zbycie przez Spółkę istotnych aktywów trwałych lub istotnych aktywów obrotowych, nie uwzględnione w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, przez istotne

aktywa trwałe rozumie się aktywa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 13) ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, o wartości przewyższającej równowartość jednostkowo 200.000,00 (dwieście tysięcy) EURO według średniego kursu NBP na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego transakcję lub których wartość stanowi równowartość co najmniej 5% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego, przez istotne aktywa obrotowe rozumie się aktywa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 19) ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zbywane w toku prowadzonej przez Spółkę zwykłej działalności gospodarczej na rzecz kontrahentów Spółki na podstawie zawartych przez Spółkę umów handlowych, których wartość stanowi co najmniej równowartość 200.000,00 (dwieście tysięcy) EURO według średniego kursu NBP na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego transakcję lub których wartość stanowi co najmniej 5% kapitałów własnych,

m) wyrażanie zgody na nabycie udziałów lub akcji w innych spółkach.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej Internet Media Services S.A. są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie Spółki. WZ ustala również zasady i wysokość wynagrodzenia należnego z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Wynagrodzenie wypłacane członkom Rady Nadzorczej nie zależy od planu premii lub podziału zysków. Nie jest również wypłacane w formie opcji na akcje. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej objęci są ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilnej dla członków rady nadzorczej spółek kapitałowych. Dodatkowo członkom Rady Nadzorczej nie przyznano innych świadczeń w naturze.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za lata 2014 – 2013 (w tys. PLN).

Członek Rady Nadzorczej	
Wynagrodzenie wypłacone i należne za 2014 rok	
Wiesław Rozłucki	60
Jarosław Parczewski	2
Michał Rączkowski	3
Jarosław Dominiak	3
Artur G. Czeszejko-Sochacki	3
Razem	71
Członek Rady Nadzorczej	
Wynagrodzenie wypłacone i należne za 2013 rok	
Wiesław Rozłucki	60
Michał Olszewski	1
Jarosław Parczewski	1
Michał Rączkowski	1
Jarosław Dominiak	2
Artur G. Czeszejko-Sochacki	2
Krzysztof Bajolek	0,5
Razem	67

4.2.2.1. Komitet Audytu

Rada Nadzorcza IMS S.A. uchwałą nr 1 w dniu 2 lipca 2014 roku powołała trzyosobowy Komitet Audytu, którego przewodniczącym został Pan Jarosław Parczewski. W skład komitetu Audytu wchodzi także Pan Artur Czeszejko-Sochacki oraz Pan Jarosław Dominiak.

Komitet Audytu jest kolegialnym organem działającym w ramach Rady Nadzorczej, który dostarcza wsparcia pozostałym członkom Rady w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. Komitet Audytu działa na podstawie ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach oraz o nadzorze publicznym, Kodeksu Spółek Handlowych, rekomendacji Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Statutu Spółki, Regulaminu Audytu i innych obowiązujących przepisów.

Członkowie Komitetu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Komitet może się składać co najmniej z trzech członków, wybieranych spośród członków Rady Nadzorczej.

Do kompetencji i obowiązków Komitetu należy:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy.

Komitet rekomenduje Radzie Nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Komitet Audytu sporządza raport z prac rocznych uwzględniający ocenę ryzyka procesów i obszarów będących przedmiotem nadzoru Komitetu oraz podjętych działań i ich efektów. Raport udostępniany jest Radzie Nadzorczej Spółki przed podjęciem przez Radę uchwał dotyczących zatwierdzenia i oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego. Rekomendacje Komitetu Audytu przyjmowane są w formie uchwał Komitetu. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego.

Wynagrodzenie Komitetu Audytu

Członkowie Komitetu Audytu mogą otrzymywać dodatkowe wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków na zasadach i w wysokości ustalonej w uchwale Walnego Zgromadzenia. W 2014 roku nie było wypłacane wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członków Komitetu Audytu.

4.2.3. Zarząd

W roku 2014 nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

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

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Zarząd Spółki powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z trzech do siedmiu członków, w tym Prezesa i Wiceprezesów.

Zarząd IMS S.A. składa się obecnie z 4 członków powołanych Uchwałami nr od 3 do 6 Rady Nadzorczej z 10.06.2013 r. na wspólną, pięcioletnią kadencję (to obowiązujący sposób powoływania Członków Zarządu). Kadencja Członków Zarządu rozpoczęła się z chwilą podjęcia powyższych uchwał. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, (w odniesieniu do bieżącej kadencji dotyczy to zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2017) lub w innych przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Zarząd działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki (§§ 17 – 19) oraz Regulaminem Zarządu uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

Opis działania Zarządu

Zarząd Spółki działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, innych przepisów prawa oraz Regulaminu Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki: www.ims.fm. Regulamin Zarządu określa m.in. podstawowe kompetencje Zarządu oraz sprawy, które dla swej ważności wymagają podjęcia przez Zarząd w formie uchwały na posiedzeniach Zarządu. Uchwał Zarządu wymagają w szczególności sprawy takie jak:

- a) przyjęcie planów rocznych, wieloletnich i strategicznych Spółki i ich rekomendowanie Radzie Nadzorczej,
- b) rekomendowanie innym władzom Spółki propozycji zmiany struktury kapitałowej Spółki,
- c) zaciąganie i udzielanie pożyczek i kredytów, obciążanie majątku Spółki, wcześniejszą spłatę kredytów oraz udzielenie gwarancji i poręczeń,
- d) emisja obligacji przez Spółkę,
- e) wszystkie sprawy wnoszone przez Zarząd na posiedzenie Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia,
- f) przystąpienie Spółki do innej spółki, stowarzyszenia, innej organizacji społecznej i zawodowej lub fundacji,
- g) tworzenie, likwidacja wydziałów, działów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych przedsiębiorstwa Spółki,
- h) decyzje w zakresie inwestowania, nabywania, zbywania, likwidacji i oddawania w dzierżawę składników trwałego majątku przedsiębiorstwa Spółki oprócz przypadków zastrzeżonych do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- i) dokonywanie darowizn na cele społeczne lub dobroczynne,
- j) przyjęcie dokumentów określających strukturę organizacyjno-prawną Spółki,
- k) przyjęcie Regulaminu Pracy w przedsiębiorstwie prowadzonym przez Spółkę,
- l) przyjęcie Układu Zbiorowego w przedsiębiorstwie prowadzonym przez Spółkę,
- m) decyzja dotycząca rozpoczęcia zwolnień grupowych,
- n) udzielanie prokury i pełnomocnictw,
- o) wszelkie inne sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, za które dla potrzeb niniejszego Regulaminu uważa się sprawy mogące skutkować zaciągnięciem zobowiązania lub rozporządzeniem prawem majątkowym o wartości przekraczającej kwotę 5% wartości aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu.

Głosowania nad uchwałami są jawne, chyba że dotyczą spraw osobistych członków Zarządu, wniosku do Rady Nadzorczej o odwołanie lub zawieszenie w czynnościach członka Zarządu lub każdej innej sprawy

w przypadku której taki tryb głosowania został wskazany przez jednego członka Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym jeśli są podejmowane na posiedzeniu Zarządu dla ich ważności wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu nieobecni na danym posiedzeniu zobowiązani są do niezwłocznego zapoznania się z protokołem posiedzenia, w szczególności z podjętymi uchwałami oraz potwierdzenia tego faktu na protokole podpisem, datą i wzmianką „zapoznałem się”.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie. Spółkę może reprezentować również prokurent, o ile zostanie powołany, działając łącznie z członkiem Zarządu. Na dzień 31.12.2014 r. jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce nie był powołany prokurent.

Wynagrodzenia Zarządu

Członkowie Zarządu Internet Media Services S.A. powoływani są na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, która jednocześnie określa wynagrodzenie z tytułu sprawowanych przez nich funkcji w Zarządzie. Jednocześnie członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę lub innych umów cywilnoprawnych.

Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej (miesięcznego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie oraz z tytułu umowy o pracę) oraz premii. Ponadto członkom Zarządu było wypłacane wynagrodzenie w formie opcji na akcje na mocy obowiązujących w Grupie Kapitałowej programów opcji menedżerskich. Członkowie Zarządu objęci są ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilnej dla członków zarządów spółek kapitałowych. Dodatkowo członkom Zarządu nie przyznano innych świadczeń w naturze.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za lata 2014 - 2013 (w tys. PLN).

Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji		Wynagrodzenie w ramach Programu II opcji menedżerskich	RAZEM
	Internet Media Services S.A.	Jednostki zależne		
	wynagrodzenie stałe	premie		
Wynagrodzenie wypłacone i należne za 2014 rok				
Michał Kornacki	317	150	-	467
Piotr Bielawski	233	160	32	543
Wojciech Grendziński	150	113	12	342
Dariusz Lichacz	168	25	-	193
Razem	868	448	44	1 545

Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji		Wynagrodzenie w ramach Programów I i II opcji menedżerskich	RAZEM	
	Internet Media Services S.A.	Jednostki zależne			
	wynagrodzenie stałe	premie			
Wynagrodzenie wypłacone i należne za 2013 rok					
Michał Kornacki	264	-	-	96	360
Piotr Bielawski	198	-	-	158	356

Wojciech Grendziński	150	14	12	93	269
Dariusz Lichacz	168	-	-	-	168
Przemysław Świdzki	73	53	-	22	148
Razem	853	67	12	369	1 300

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Zgodnie z postanowieniem Regulaminu Zarządu Spółki, w przypadku wygaśnięcia mandatu danego członka Zarządu wskutek odwołania lub niepowołania na kolejną kadencję z przyczyn nie leżących po stronie członka Zarządu, członkowi Zarządu przysługuje odprawa w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia z tytułu sprawowania funkcji w Zarządzie, obliczana na podstawie średniej z ostatnich 12 miesięcy sprawowania funkcji, płatna w trzech miesięcznych ratach. Warunkiem wypłaty odprawy jest wdrożenie wskazanej osoby w pełniony dotychczas przez danego członka Zarządu zakres obowiązków. Poza zapisami Regulaminu Zarządu wymienionymi powyżej pomiędzy Spółką, a osobami zarządzającymi nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

4.2.3.1. Uprawnienia Zarządu do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji

Podejmowanie decyzji o emisji lub wykupie akcji co do zasady należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Upoważnienie Zarządu IMS S.A. do nabywania akcji własnych IMS S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące upoważnienia Zarządu IMS S.A. do nabywania akcji własnych IMS S.A. zostały przedstawione w punkcie 4.1.3 niniejszego sprawozdania.

Upoważnienie Zarządu IMS S.A. do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przez emisję akcji IMS S.A. serii G

W dniu 29 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 5 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii G. Na mocy powyższej uchwały Zarząd został uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję do 5.750.000 (pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii G, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 115.000 (sto piętnaście tysięcy) złotych, co stanowi podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych.

W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego przez okres trzech lat począwszy od daty wpisu niniejszego upoważnienia dla Zarządu (zmiany § 6a ust. 1 Statutu) do rejestru przedsiębiorców, czyli do dnia 26 maja 2014 roku. Zarząd był uprawniony wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w § 6a ust. 1 Statutu.

Na mocy ww. uchwały Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorcza Internet Media Services S.A. w dniu 31 maja 2011 roku podjęła uchwałę nr 1 w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G. W okresie

01.01.2011 r.-31.12.2013 r. Spółka nie emitowała akcji w ramach kapitału docelowego. Uchwała Rady Nadzorczej o której mowa powyżej, została uchylona przez Radę Nadzorczą w dniu 20 marca 2014 roku i w tym samym dniu podjęta została Uchwała nr 2 w sprawie ustalenia minimalnej ceny emisyjnej akcji serii G oraz wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii G emitowanych w granicach kapitału docelowego. Minimalna cena emisyjna akcji serii G została ustalona w wysokości 1,81 PLN za każdą akcję. Cena ta została ustalona w oparciu o średnią cen zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych ważoną wolumenem z 60 sesji w okresie 14 listopada 2013 roku do 28 lutego 2014 roku.

Na mocy upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie oraz w związku z ustaleniem przez Radę Nadzorczą ceny minimalnej emisji akcji, Zarząd przyjął w dniu 26 marca 2014 roku ostateczną cenę emisyjną akcji serii G w wysokości 1,81 PLN za każdą akcję.

W dniu 31.03.2014 roku na posiedzeniu Zarządu została podjęta uchwała nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Kapitał zakładowy Spółki wzrósł z kwoty 663.700,72 PLN do kwoty 665.297,84 PLN, tj. o kwotę 1.597,12 PLN w drodze emisji 79.856 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,02 PLN każda. Akcje serii G stanowiły zapłatę za nabyte udziały w Entertainment Group Sp. z o.o. Nabycie udziałów w Entertainment Group Sp. z o.o. zostało opisane szczegółowo w pkt. 1.7. niniejszego sprawozdania.

Upoważnienie Zarządu IMS S.A. do dalszego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przez emisję akcji IMS S.A. serii G straciło ważność z dniem 26 maja 2014 roku.

Upoważnienie Zarządu IMS S.A. do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przez emisję akcji IMS S.A. serii I

W dniu 19 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 7 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii I. Celem podwyższenia i udzielonego Zarządowi upoważnienia jest konieczność zdobycia elastycznego finansowania na możliwe akwizycje podmiotów zwiększające wartość Grupy Kapitałowej Spółki. Na mocy ww. uchwały Walne Zgromadzenie dokonało zmiany § 6a ust. 1 Statutu, w którym Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję do 3 300 000 (trzy miliony trzysta tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii I o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 66.000 (sześćdziesiąt sześć tysięcy) złotych. Wysokość kapitału docelowego wynosi 66.000 (sześćdziesiąt sześć tysięcy) złotych. W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego przez okres trzech lat, począwszy od daty wpisu niniejszego upoważnienia dla Zarządu (zmiany § 6a ust. 1 Statutu) do rejestru przedsiębiorców. Wpis nastąpił w dniu 26 lutego 2015 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 13/2015 z dnia 4 marca 2015 roku. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w § 6a ust. 1 Statutu. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje zarówno za wkłady pieniężne, jak i za wkłady niepieniężne. Cenę emisyjną akcji serii I każdorazowo ustala Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki został także upoważniony do pozbawienia Akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego w § 6a ust. 1 Statutu.

4.3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Internet Media Services S.A.

W Spółce działa system kontroli wewnętrznej, który przyczynia się do zapewnienia skuteczności i efektywności działania Spółki, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i innymi regulacjami.

System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem ma zapewnić Internet Media Services S.A. („Spółka”) realizację celów w obszarze efektywności i wydajności operacyjnej, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działań spółki z przepisami prawa. Główne procesy przebiegające w przedsiębiorstwie to: cykl sprzedaży, zakupów i logistyki, bezpieczeństwa, obsługi administracyjnej. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest systemem rozproszonym, to znaczy realizowany jest przez Zarząd, kierowników różnego szczebla oraz podległe im jednostki organizacyjne. Z uwagi na stosunkowo niewielki rozmiar organizacji w chwili obecnej nie ma wydzielonej, wyspecjalizowanej komórki organizacyjnej, dedykowanej wyłącznie do kontroli wewnętrznej.

Na system kontroli wewnętrznej Spółki składają się następujące elementy:

1. **Środowisko kontroli** – Zarząd przykładą dużą uwagę do pozyskiwania na kluczowe stanowiska osób o wysokich kwalifikacjach. Równocześnie dąży do stałego rozwoju personelu poprzez szkolenia, studia, bezpośredni coaching, wyjazdy motywacyjne. Należy zauważyć, że w obecnym stadium rozwoju organizacji, mamy do czynienia z stosunkowo prostą strukturą organizacyjną o zaledwie kilku szczeblach hierarchii pracowników. Taki stan organizacji pozwala na dość duże zaangażowanie kierownictwa najwyższego szczebla w działania operacyjne.
2. **Zarządzanie ryzykiem** – Zarząd podejmuje szereg czynności mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki i Grupy m.in. poprzez wprowadzanie nowych produktów i usług, ekspansję na nowe rynki w celu poszerzenia bazy klientów, ciągły rozwój zaplecza technologicznego (Tech Cave). Dodatkowo poszczególni członkowie Zarządu są odpowiedzialni za podejmowanie działań w zakresie uprawnień wynikających z pełnionych funkcji mających na celu ciągłą identyfikację potencjalnych ryzyk i ograniczanie ich możliwego wpływu na Spółkę i Grupę.
3. **Informacja i komunikacja** – Kluczowymi elementami systemu informacji i komunikacji w Spółce służącego zdobywaniu i wymianie informacji koniecznych do skutecznego zarządzania i kontrolowania przedsiębiorstwa są: monitorowanie poczynąń konkurencji i nowych trendów rynku, publikacje prasowe Spółki, służący zarządzaniem relacjami z klientami CRM firmy Microsoft, system finansowo- księgowy Scala klasy MRP 3, strona intranetowa Spółki.
4. **Czynności kontrolne** - Czynności kontrolne podejmowane są we wszystkich działach przedsiębiorstwa i spółek zależnych. Przykładami tych czynności są m.in. podział obowiązków, autoryzacje, proces budżetowania i przeglądy działalności operacyjnej (comiesięczne spotkania Zarządu, spotkania poszczególnych członków Zarządu z kierownikami podległych Działów), comiesięczne raportowanie wyników spółek zależnych. Wdrażane są czynności kontroli manualnych oraz automatycznych.
5. **Monitorowanie i audyt wewnętrzny** – monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej jest procesem ciągłym wykonywanym w toku codziennych czynności zarządczych. Na temat kontroli wewnętrznych wypowiadają się również niezależni audytorzy podczas badania sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce jest realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i innymi wymogami prawnymi stawianymi przed Spółką oraz zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Istotnym elementem tego systemu jest badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnych biegłych rewidentów. W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań, Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań oraz przygotowuje się do ich wprowadzenia, m.in. poprzez szkolenia pracowników oraz korzystanie z zewnętrznego doradztwa.

Biorąc pod uwagę stan rozwoju Grupy Kapitałowej Internet Media Services, istniejący system kontroli wewnętrznej jest wystarczający do osiągnięcia odpowiedniej efektywności i wydajności operacyjnej

organizacji, wiarygodności sprawozdań finansowych oraz prowadzenia działalności zgodnie z przepisami prawa i istniejącymi regulacjami.

4.4. Zasady ładu korporacyjnego, które Spółka stosowała w 2014 roku

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Internet Media Services S.A., zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym Uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku (obowiązującym od 1 stycznia 2013 roku). Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w pełnym brzmieniu dostępny jest na stronie www.corp-gov.gpw.pl.

W okresie od 04.01.2012 r. do 17.10.2014 r. IMS S.A. była notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, w związku z tym obowiązywały ją inne procedury ładu korporacyjnego, niż te, które obowiązują na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z debiutem Spółki w dniu 20 października 2014 roku na Głównym Rynku GPW, Internet Media Services S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w Zasadach Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Spółka w okresie 20.10.2014 r. – 31.12.2014 r. stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego z wyjątkiem wymienionych poniżej:

Zasada I.5 – Polityka wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania.

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności z pełnionej funkcji oraz wyników ekonomicznych Spółki. Spółka nie zamierza wprowadzać polityki wynagrodzeń z zastosowaniem zaleceń Komisji Europejskiej, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.

Zasada I.9 – Zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru.

Przy wyborze osób sprawujących funkcje zarządcze i nadzorcze decydujące znaczenie mają wiedza, kompetencje i doświadczenie poszczególnych kandydatów, a kryterium płci nie jest brane pod uwagę. Spółka nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych.

Zasada I.10 – Publikowanie zasad prowadzenia przez Emitenta działalności w zakresie form ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalności sportowej albo działalności w zakresie edukacji lub nauki.

Spółka nie posiada zasad prowadzenia działalności sponsoringowej, niemniej jednak wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki, wpisując niniejszą aktywność w ramy strategii budowy pozytywnego wizerunku wśród klientów i akcjonariuszy.

Zasada I.12 – Możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

IMS S.A. nie będzie stosować tej zasady w związku ze stosunkowo wysokimi kosztami zapewnienia transmisji obrad i zachowania odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia, w tym w szczególności, w procesie głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

Zasada II.1 – Informacje na korporacyjnej stronie internetowej Emitenta.

Zamieszczanie na korporacyjnej stronie internetowej Emitenta:

- a. corocznie, w czwartym kwartale – informacji o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie

i w Radzie Nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

IMS S.A. nie przestrzega zasady Dobrych Praktyk dotyczącej parytetów w chwili złożenia Prospektu z uwagi na fakt, że przy wyborze osób sprawujących funkcje zarządcze i nadzorcze decydujące znaczenie mają wiedza, kompetencje i doświadczenie poszczególnych kandydatów, a kryterium płci nie jest brane pod uwagę,

- b. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo

Ze względu na fakt, że realizacja powyższej zasady wiąże się z przygotowaniem określonego zaplecza technicznego oraz organizacyjnego IMS S.A. będzie dążyć do przestrzegania powyższej zasady w przyszłości.

Zasada II.2 – Funkcjonowanie strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie skonkretyzowanych w zasadach dobrych praktyk dotyczących Zarządu w pkt II.1.

IMS S.A. nie planuje prowadzić strony internetowej w języku angielskim w pełnym zakresie, z uwagi na strukturę jego akcjonariatu oraz zakres prowadzonej przez niego działalności. W konsekwencji koszty związane z przygotowaniem strony internetowej w języku angielskim i jej aktualizacji, które musiałyby ponieść Spółka, byłyby niewspółmierne w stosunku do korzyści.

Zasada IV.10 – Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

IMS S.A. nie będzie stosować tej zasady w związku ze stosunkowo wysokimi kosztami zapewnienia transmisji obrad i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym.

5. REALIZACJA I SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW OPCJI MENEDŻERSKICH

Realizacja Programów Motywacyjnych

W dniu 2 lipca 2014 r. osoby uprawnione na mocy Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2011 – 2013 oraz Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2013 – 2015, objęły łącznie 625.300 akcji serii F3 i H. W ramach Programu Motywacyjnego obowiązującego na lata 2011 – 2013, za 2013 rok beneficjenci Programu I objęli 320.300 sztuk akcji serii F3, w tym 305.300 akcji objęli Członkowie Zarządu IMS S.A., a 15.000 akcji objął menedżer IMS S.A. odpowiedzialny za jeden z segmentów sprzedażowych. W ramach Programu Motywacyjnego II, za 2013 rok, beneficjenci objęli łącznie 305.000 akcji serii H, z czego jeden z Członków Zarządu IMS S.A. nieuczestniczący w Programie I objął 130.000 sztuk akcji serii H, dwóch Członków Zarządu Tech Cave Sp. z o.o. objęło łącznie 58.000 akcji serii H, trzynastu pracowników i współpracowników IMS S.A. oraz dwóch pracowników i współpracowników Tech Cave objęło łącznie 117.000 akcji serii H. Cena emisyjna akcji serii F3 i H, zgodnie z regulaminami obu programów motywacyjnych, wyniosła 0,02 PLN za 1 akcję. Beneficjenci objęli wszystkie akcje zaoferowane do objęcia w listach realizacyjnych. Koszty związane z emisją akcji nie wystąpiły.

W wyniku emisji i objęcia akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Internet Media Services S.A. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 677.803,84 PLN, a łączna liczba akcji 33.890.192. Objęte akcje

serii F3 i H stanowią łącznie 1,88% kapitału zakładowego przed podwyższeniem. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 26.08.2014 roku.

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

Łączny koszt obu Programów w latach 2011 – 2014 wynosi 984.173 PLN, z czego:

1) wykazany w księgach IMS S.A. - 933.853 PLN, w tym:

- w roku 2011 – 175.010 PLN

- w roku 2012 – 59.171 PLN

- w roku 2013 – 436.972 PLN

- w roku 2014 – 262.700 PLN

2) wykazany w księgach Tech Cave Sp. z o.o. – 50.320 PLN, w tym:

- w roku 2013 – 50.320 PLN

Spółka w latach 2011 – 2013 wyemitowała łącznie 894.175 akcji serii F1, F2, F3 i H o całkowitej wartości nominalnej 17.883,50 PLN, stanowiących 2,64% kapitału zakładowego i uprawniających do 894.175 głosów na WZA (2,64% wszystkich głosów). W dniu 22 kwietnia 2015 r. Zarząd Internet Media Services S.A. działając na podstawie uchwały nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 23 października 2012 roku, uchwał nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Internet Media Services S.A. z dnia 9 stycznia 2013 r. (zmienionych uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 10 czerwca 2013 roku oraz uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 19 lutego 2015 roku – tekst jednolity) oraz uchwały nr 2 i 3 Rady Nadzorczej z dnia 26 lutego 2015 roku sporządził i wydał 20 odcinków zbiorowych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (łącznie 355 tys. warrantów). Warranty uprawniają ich posiadaczy do objęcia 355 tysięcy akcji Spółki serii H do dnia 16 października 2015 roku. Koszt tych opcji ujęty został w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2014. Wydanie w dniu 22 kwietnia 2015 roku warrantów subskrypcyjnych w ilości 355 tysięcy sztuk wyczerpało Program Motywacyjny II na lata 2013 - 2015.

System kontroli Programów Motywacyjnych

Celem uchwalonych przez Walne Zgromadzenie Programów Motywacyjnych było stworzenie w Internet Media Services S.A. w latach 2011-2015 mechanizmów motywujących dla członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej Internet Media Services S.A. do kreowania rozwiązań poprawiających wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Internet Media Services S.A. oraz silne związanie najlepszego personelu ze spółkami Grupy Kapitałowej Internet Media Services S.A., co w efekcie powinno prowadzić do wzrostu wartości akcji Internet Media Services S.A.

Program opcji menedżerskich na lata 2011 – 2013

NWZ IMS S.A w dniu 4 stycznia 2011 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego na lata 2011 – 2013 dla wybranych menedżerów i współpracowników spółek Grupy IMS (tekst jednolity zatwierdzony uchwałą nr 4 NWZA Internet Media Services S.A. z dnia 9.01.2013 r.). Program Motywacyjny zakładał emisję nie więcej niż 1.053.000 bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji serii F1, F2 i F3, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Warunkiem nabycia

praw do opcji był min. półroczny okres pozostawania w stosunku służbowym w danym roku obrotowym oraz uzyskanie odpowiednich wyników sprzedażowych (w przypadku menedżerów odpowiedzialnych bezpośrednio za sprzedaż) lub odpowiedniego wskaźnika EBITDA Grupy Kapitałowej IMS (w przypadku wybranych członków Zarządu) lub też decyzja Rady Nadzorczej IMS S.A.

Wartość opcji oszacowana została przy użyciu modelu Blacka – Scholesa. Danymi wejściowymi do modelu była przyjęta cena akcji na dzień przyznania praw do programu wynosząca 0,90 PLN (ostatnia cena transakcyjna dostępna na dzień wyceny; Spółka nie była wówczas notowana), cena wykonania = cenie nominalnej akcji = 0,02 PLN, stopa wolna od ryzyka = 4,29% (średnia rentowność 52 – tygodniowych bonów skarbowych), oczekiwana zmienność = 77%.

Tabela poniżej zawiera informacje o objętych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2011 – 2013 akcjach Spółki za lata 2011 - 2013.

Tabela: Akcje przyznane Członkom Zarządu, pracownikom i współpracownikom IMS S.A. i spółek zależnych

Obejmujący akcje	Liczba akcji (w szt.)	Seria	Za okres
Wojciech Grendziński	81 000	F1	za rok 2011
	105 300	F3	za rok 2013
Piotr Bielawski	54 000	F1	za rok 2011
	70 000	F2	za rok 2012
	200 000	F3	za rok 2013
Współpracownik IMS S.A.	43 875	F1	za rok 2011
Współpracownik IMS S.A.	20 000	F1	za rok 2011
Współpracownik IMS S.A.	15 000	F3	za rok 2013
łącznie	589 175	-	-

W dniu 2 lipca 2014 roku osoby uprawnione do uczestniczenia w Programie Motywacyjnym na lata 2011 – 2013 objęły 320.300 akcji serii F3. Obejmujący akcje zgodnie z Regulaminem Programu są zobowiązani do bezwzględnego niezbywania nabytych akcji w okresie 6 miesięcy od dnia złożenia w siedzibie Spółki listu realizacyjnego, złożenia oświadczenia na formularzu objęcia akcji oraz uiszczenia opłaty obejmowanych akcji poprzez wymianę warrantów subskrypcyjnych serii A3 na odpowiadającą im liczbę akcji serii F3.

W związku z powyższym, osoby te zobowiązane były do niezbywania objętych akcji serii F3 do dnia 2 stycznia 2015 roku.

Program opcji menedżerskich na lata 2013 – 2015 (Program Motywacyjny II)

NWZ IMS S.A. w dniu 9 stycznia 2013 roku podjęło uchwałę nr 5 w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego na lata 2013 – 2015 dla członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS (zmiana Regulaminu została dokonana uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10.06.2013 r. i uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19.02.2015 r. – tekst jednolity). Program ten zakłada emisję nie więcej niż 660.000 bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających ich posiadaczy do objęcia nie więcej niż 660.000 akcji serii H, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego II. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H nastąpi o kwotę nie większą niż 13.200 złotych. Akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,02 PLN każda. Cena emisyjna każdej akcji serii H ustalona została na poziomie ich wartości nominalnej, tj. 0,02 PLN (dwa grosze).

Warunkiem ogólnym nabycia praw do akcji jest min. półroczny okres pozostawania w stosunku służbowym w danym roku obrotowym z jedną ze spółek Grupy IMS. Kryterium szczegółowym jest znaczący wpływ osób uczestniczących w programie na działalność spółek Grupy IMS,

którego oceny dokonuje Rada Nadzorcza IMS S.A. Rada Nadzorcza w drodze uchwały dokonuje wyboru osób uprawnionych i określa liczbę przysługujących im warrantów za dany okres. Decyzja Rady Nadzorczej następuje najpóźniej do 31 marca roku następującego po danym okresie nabycia. Decyzja podejmowana jest na podstawie wniosku Zarządu Spółki zawierającego uzasadnienie wskazania danej osoby uprawnionej wraz ze wskazaniem proponowanej ilości przysługujących warrantów. Warranty emitowane są w formie materialnej, jako imienne papiery wartościowe. Jeden warrant serii B uprawnia do objęcia jednej Akcji serii H, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,02 PLN. W terminie do 30 kwietnia roku następującego po danym okresie nabycia osobie uprawnionej wydany zostaje warrant wraz z listem realizacyjnym i formularzem objęcia akcji. Oferta objęcia akcji ważna jest przez sześć miesięcy od daty otrzymania przez osobę uprawnioną listu realizacyjnego, przy czym nie może to być później niż 31 grudnia. Objęcie Akcji serii H następuje po przedstawieniu Spółce listu realizacyjnego, zwrotu otrzymanego warrantu, złożeniu oświadczenia na formularzu objęcia akcji oraz wpłacie ceny emisyjnej obejmowanych akcji. Zgodnie z Regulaminem Programu osoba uczestnicząca w Programie zobowiązana jest do bezwzględnego niezbywania nabytych akcji przez 6 miesięcy od daty złożenia w Spółce dokumentów wymienionych powyżej (lock-up).

Wartość opcji oszacowana została przy użyciu modelu Blacka – Scholesa. Danymi wejściowymi do modelu była przyjęta cena akcji na dzień przyznania praw do programu wynosząca 0,76 PLN (średni kurs akcji z notowań IMS S.A. na NewConnect w grudniu 2012 r. ważony wolumenem), cena wykonania = cenie nominalnej akcji = 0,02 PLN, stopa wolna od ryzyka = 4,47% (średnia rentowność 52 – tygodniowych bonów skarbowych), oczekiwana zmienność = 2% (wyliczona na bazie kursów zamknięcia akcji IMS S.A. na NewConnect w grudniu 2012 roku).

Tabele poniżej zawierają informacje o objętych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2013 – 2015 akcjach Spółki za 2013 rok oraz przyznanych warrantach subskrypcyjnych za 2014 rok.

Tabela: Akcje przyznane Członkom Zarządu, pracownikom i współpracownikom IMS S.A. i spółek zależnych za 2013 rok

Obejmujący akcje	Liczba akcji (w szt.)	Seria	Za okres
Michał Kornacki	130.000	H	za rok 2013
Paweł Przetacznik - Członek Zarządu Tech Cave Sp. z o.o.	50.000	H	za rok 2013
Michał Morzyk - Członek Zarządu Tech Cave Sp. z o.o.	8.000	H	za rok 2013
Współpracownik Tech Cave Sp. z o.o.	5.000	H	za rok 2013
Pracownik Tech Cave Sp. z o.o.	5.000	H	za rok 2013
Pracownicy i współpracownicy IMS S.A. (12 osób obejmujących od 4 tys. do 30 tys. akcji IMS S.A. na osobę)	107.000	H	za rok 2013
Łącznie	305.000	-	-

Tabela: Warranty subskrypcyjne przyznane Członkom Zarządu, pracownikom i współpracownikom IMS S.A. za rok 2014

Przyznane warranty subskrypcyjne	Liczba warrantów (w szt.)	Seria	Za okres
Piotr Bielawski	160 000	B	za rok 2014
Wojciech Grendziński	90 000	B	za rok 2014
Pracownicy i współpracownicy IMS S.A. (18 osób obejmujących od 1,5 tys. do 20 tys. akcji IMS S.A. na osobę)	105 000	B	za rok 2014
Łącznie	355 000	-	-

W dniu 22 kwietnia 2015 r. Zarząd Internet Media Services S.A. działając na podstawie uchwały nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 23 października 2012 roku, uchwał nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Internet Media Services S.A. z dnia 9 stycznia 2013 r. (zmienionych uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 10 czerwca 2013 roku oraz uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 19 lutego 2015 roku – tekst jednolity) oraz uchwały nr 2 i 3 Rady Nadzorczej z dnia 26 lutego 2015 roku sporządził i wydał 20 odcinków zbiorowych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (łącznie 355 tys. warrantów). Warranty uprawniają ich posiadaczy do objęcia 355 tysięcy akcji Spółki serii H do dnia 16 października 2015 roku. Wydanie w dniu 22 kwietnia 2015 roku warrantów subskrypcyjnych w ilości 355 tys. sztuk wyczerpało Program Motywacyjny II na lata 2013 - 2015.

6. SPRAWY SĄDOWE, INNE POSTĘPOWANIA

Na dzień 31.12.2014 roku jak i na dzień publikacji sprawozdania nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Na dzień bilansowy 31.12.2014 roku Spółka prowadziła kilkanaście spraw sądowych i spraw komorniczo-egzekucyjnych, których przedmiotem były należności handlowe. Sprawy te dotyczą roku 2014 i lat wcześniejszych. Wartość brutto tych należności wynosiła 321 tys. PLN i w całości objęta była odpisem aktualizującym, z czego w roku 2014 odpisu dokonano na łączną wartość 58 tys. PLN. Na dzień bilansowy 31.12.2014 roku jak i na dzień publikacji sprawozdania przeciw Spółce nie są prowadzone żadne sprawy sądowe.

7. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2014 rok zostały szczegółowo opisane w notce D6 sprawozdania finansowego Internet Media Services S.A.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU INTERNET MEDIA SERVICES S.A.

Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.

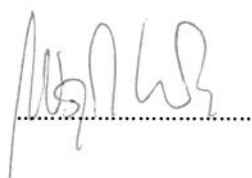
Michał Kornacki – Prezes Zarządu

Handwritten signature of Michał Kornacki, consisting of stylized initials and a surname, written above a horizontal dotted line.

Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu

Handwritten signature of Dariusz Lichacz, consisting of stylized initials and a surname, written above a horizontal dotted line.

Wojciech Grendziński – Wiceprezes Zarządu

Handwritten signature of Wojciech Grendziński, consisting of stylized initials and a surname, written above a horizontal dotted line.

Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu

Handwritten signature of Piotr Bielawski, consisting of stylized initials and a surname, written above a horizontal dotted line.