



RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Warszawa, listopad 2025 r.

Spis treści:

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
I. KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS	6
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ IMS	6
2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
3. STANOWISKO EMITENTA ODNOŚNIE DO OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2025 ROK	18
4. POZOSTAŁE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I GRUPY	18
4.1. PROJEKT CLOSER MUSIC - PRODUKCJA I KOMERCJALIZACJA WŁASNYCH BIBLIOTEK MUZYCZNYCH	18
4.2. PRZEDŁUŻENIE WSPÓŁPRACY ZE ZNANĄ MIĘDZYNARODOWĄ SIECIĄ HANDLOWĄ	23
4.3. ZMIANA POLITYKI DYWIDENDOWEJ GRUPY IMS	23
4.4. PODZIAŁ ZYSKU ZA 2024 ROK	24
4.5. DYWIDENDOWY SKUP AKCJI WŁASNYCH	25
4.6. WYPŁATA DYWIDENDY ZE SPÓŁEK ZALĘŻNYCH	26
4.7. REKOMENDACJA "KUPUJ" DLA AKCJI IMS S.A. Z CENĄ DOCELOWĄ 4,00 PLN	26
4.8. CESJA UMÓW DOTYCZĄCYCH USŁUG REKLAMOWYCH DIGITAL SIGNAGE Z IMS S.A. DO REVO DOOH SP. Z O.O. (DAWNIEJ: IMS R&D SP. Z O.O.)	27
4.9. PROGRAM MOTYWACYJNY OPARTY O AKCJE CLOSER MUSIC CORPORATION	28
4.10. ROZLICZENIE EARN-OUT Z BYŁYMI WSPÓLNIKAMI AUDIO MARKETING SP. Z O.O.	28
5. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	29
5.1. WYPŁATA ZALICZKI NA POCZET DYWIDENDY ZA 2025 ROK	29
6. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU	30
7. STRUKTURA AKCJONARIATU	30
8. CZYNNIKI RYZYKA	32
8.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM GRUPY	32
8.2. RYZYKO PRAWNO-REGULACYJNE	34
8.3. RYZYKO SPECYFICZNE DLA GRUPY I BRANŻY, W KTÓREJ DZIAŁA	35
8.4. RYZYKO FINANSOWE I KAPITAŁOWE	37
9. POZOSTAŁE INFORMACJE	39
9.1. UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI CZYNNE NA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	39
9.2. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE W OKRESIE STYCZEŃ – WRZESIEŃ 2025 ROKU	52
9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	56
9.4. SPRAWY SPORNE, INNE POSTĘPOWANIA	56
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS ZA OKRES 01.01.2025 R. - 30.09.2025 R.	57
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	58
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	60
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa	61
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	62
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	64
1. ZASADY SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66
1.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	66
1.2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	66
1.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66
1.4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	66
1.5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	67
1.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	67
2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	70
3. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	75
3.1. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	75
3.2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	76
3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	77
3.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	77
3.5. PRZYCHODY FINANSOWE	77
3.6. KOSZTY FINANSOWE	78
3.7. PODATEK DOCHODOWY	78
3.8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	78
4. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	79
4.1. WARTOŚĆ FIRMY	79
4.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	79
4.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	80
4.4. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW	81

4.5. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	84
4.6. ZAPASY	86
4.7. NALEŻNOŚCI	86
4.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	87
4.9. INSTRUMENTY FINANSOWE	87
4.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	89
4.11. KREDYTY I POŻYCZKI	90
4.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	90
4.13. INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	91
5. POZOSTAŁE INFORMACJE	91
5.1. DYWIDENDA	91
5.2. ZATRUDNIENIE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS	95
5.3. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	95
5.4. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	95
5.5. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	95
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMS S.A. ZA OKRES 01.01.2025 R. - 30.09.2025 R.	96
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	97
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	99
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	100
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	101
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	103
1. INFORMACJE DODATKOWE DO KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ IMS S.A.	104
1.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	104
1.2. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ĘMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIA GWARANCJI	104
1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ IMS S.A.	104
1.4. ZATRUDNIENIE W IMS S.A.	105
1.5. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	106
1.6. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	108

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży	46 140	46 032	10 891	10 700
EBIT	6 872	9 017	1 622	2 096
Amortyzacja	4 077	4 228	962	983
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	10 949	13 245	2 584	3 079
Zysk brutto	5 201	7 847	1 228	1 824
Zysk netto za rok obrotowy	4 084	6 646	964	1 545
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 372	7 112	1 032	1 653
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję)	12	20	3	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 683	9 380	2 522	2 180
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 799)	(7 780)	(1 133)	(1 808)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 638)	(3 937)	(1 803)	(915)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 754)	(2 337)	(414)	(543)
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Wartości niematerialne	29 334	26 133	6 871	6 116
Rzeczowe aktywa trwałe	9 235	9 370	2 163	2 193
Należności krótkoterminowe	13 726	16 161	3 215	3 782
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 446	3 200	339	749
Kapitał własny	50 141	51 088	11 745	11 956
Zobowiązania długoterminowe	12 068	10 228	2 827	2 394
Zobowiązania krótkoterminowe	32 337	29 048	7 574	6 798

Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EUR obowiązującego 30.09.2025 r. - 4,2692 PLN/EUR i dane porównawcze na 31.12.2024 r. - 4,2730 PLN/EUR).

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych - przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2025 r. - 4,2365 PLN/EUR i dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2024 r. - 4,3022 PLN/EUR.

I. Kwartałne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IMS

1. Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej IMS

Grupa Kapitałowa IMS („Grupa Kapitałowa”; „Grupa IMS”; „Grupa”) zajmuje pozycję lidera polskiego rynku w świadczeniu wyspecjalizowanych usług z zakresu marketingu sensorycznego. Tak wysoką pozycję na rynku polskim jak również ekspansję na inne rynki europejskie, Grupa zawdzięcza oferowanym nowoczesnym rozwiązaniom. Działając, z 25-letnim doświadczeniem, w segmencie mediów i nowoczesnych technologii, Grupa wykorzystuje techniki umożliwiające kreowanie nastroju i wywieranie wpływu na zachowanie Klienta.

Jednostką dominującą w Grupie IMS jest IMS Spółka Akcyjna (dalej „IMS S.A.”; „Spółka”; „Emitent”). IMS S.A. (wcześniej, w okresie kwiecień 2007 r. – czerwiec 2015 r. jako Internet Media Services S.A.) została utworzona w wyniku przekształcenia Internet Media Services Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Internet Media Services Sp. z o.o., działająca od 2000 r., zarejestrowana była w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083234. W dniu 8 marca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną (Rep. A nr 499/2007). W dniu 10 kwietnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną oraz podwyższenie kapitału akcyjnego do wysokości 500 tys. PLN. Kapitał akcyjny Spółki według stanu na 30 września 2025 roku wynosił 701.881,72 PLN i dzielił się na 35.094.086 akcji o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

W dniu 18 września 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie umorzenia 625.000 akcji własnych Spółki. Szczegółowy opis umorzenia akcji znajduje się w punkcie 4.4. niniejszego raportu. W dniu 4 listopada 2025 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował umorzenie akcji własnych Spółki i obniżenie jej kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu IMS S.A.

Dane teleadresowe i rejestracyjne jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji

Siedziba	ul. Puławska 366, 02-819 Warszawa
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000278240
Kapitał zakładowy	689.381,72 PLN
NIP	525-22-01-663
REGON	016452416
Strona www	www.imssensory.com
Telefon	+48 /22/ 870 67 76
Fax	+48 /22/ 870 67 33

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

- ☐ **Audiomarketingu** - emisja oraz przygotowanie personalizowanych formatów muzycznych,

- **Wideomarketingu** - komunikacja wizualna na nośnikach Digital Signage: Wideo Wall, menu Boards, witryny sklepowe Digital Signage,
- **Aromamarketingu** - dobór i emisja spersonalizowanych nut zapachowych dla wybranych grup klientów.

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

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

Ponadto Grupa IMS prowadzi działalność w segmentach:

- **In-Store Media** - produkcja i emisja reklam dźwiękowych, produkcja i emisja reklam wideo na monitorach i ekranach LED, Digital Signage,
- **Technologie i Systemy Digital Signage** - Wayfinder's mapy dotykowe - wdrożone po raz pierwszy w Polsce, jak i w Europie przez Grupę IMS, Giftomaty, instalacje Systemów Digital Signage, aplikacje interaktywne, specjalizowane urządzenia Digital Signage, zarządzanie treścią na nośnikach Digital Signage.

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

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

Spółki zależne

Na 30 września 2025 r. w skład Grupy Kapitałowej IMS, poza jednostką dominującą, wchodziły następujące spółki:

- Closer Music Corporation z siedzibą w USA kontrolowana poprzez World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.;
- Closer Music Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie kontrolowana poprzez Closer Music Corporation;
- World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie;
- Mood Factory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- APR Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach;
- Audio Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie;
- IMS Sensory Inc. z siedzibą w Santa Clara, USA;
- Aroma General Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Closer Music Corporation („CMC”) to spółka, która dołączyła do Grupy Kapitałowej IMS od września 2023 roku. Nabycie Closer Music Corporation to krok w realizacji strategii rozwoju projektu Closer Music. Poprzez CMC sprzedaż licencji muzycznych realizowana będzie na rynku amerykańskim.

Closer Music Sp. z o.o. to spółka, w której od II połowy 2019 r. realizowany jest projekt budowy i komercjalizacji baz muzycznych. Szerzej ten strategiczny dla Grupy IMS projekt opisany został w części I w punkcie 4.1. niniejszego raportu.

World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. utworzona została 18 sierpnia 2021 r. przez IMS S.A. IMS S.A. objęła w nowopowstałej spółce 100% udziałów. World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. to wehikuł inwestycyjny, poprzez który Emitent kontroluje Closer Music Corp. (od 1 września 2023 r.) oraz pośrednio Closer Music Sp. z o.o. W dniu 26 lipca 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego dokonała wpisu World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. do rejestru zarządzających ASI. Spółce nadano identyfikator krajowy ZASI nr PLZASI00313.

Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) prowadzi w Grupie Kapitałowej IMS działalność w zakresie rozwoju nowych urządzeń i systemów. Revo DOOH Sp. z o.o. pracuje nad nowymi, innowacyjnymi rozwiązaniami urządzeń do marketingu sensorycznego wykorzystywanymi w całej Grupie Kapitałowej (np. serwery do nadawania muzyki i wyświetlania kontentu Digital Signage) oraz autorskimi, interaktywnymi aplikacjami multimedialnymi. Od końca 2023 roku Revo DOOH Sp. z o.o. świadczy usługi reklamowe Digital Signage. Zmianę nazwy spółki z IMS r&d sp. z o.o. na Revo DOOH Sp. z o.o., Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował 6 września 2024 roku.

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

APR Sp. z o.o. oraz Audio Marketing Sp. z o.o. to firmy, działające od kilkunastu lat w branży audiomarketingu, których model biznesowy oparty jest o dostarczanie usług muzycznych do punktów sprzedaży. Swoje usługi spółki te świadczą głównie w segmencie ekonomicznym usług abonamentowych audio, w którym Emitent zaczął działać od początku 2018 roku i w którym działa większość firm konkurencyjnych.

IMS Sensory Inc. to spółka, w której IMS S.A. objął 100% udziałów 15 grudnia 2021 roku. Spółka powołana została w celu rozwoju usług abonamentowych na rynku amerykańskim. Siedziba spółki mieści się w Santa Clara, w Kalifornii.

Aroma General Sp. z o.o. utworzona została 23 maja 2024 r. przez IMS S.A. oraz dwie osoby fizyczne. IMS S.A. objęła w nowopowstałej spółce pakiet większościowy 51% udziałów. Aroma General Sp. z o.o. to spółka mająca zajmować się sprzedażą usług aromamarketingowych na rynkach zagranicznych, o dużo większym potencjale niż rynek polski. Szczegóły utworzenia ww. spółki zostały przedstawione w punkcie 1.8. skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Kapitałowej IMS za 2024 rok opublikowanego 30 kwietnia 2025 roku.

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

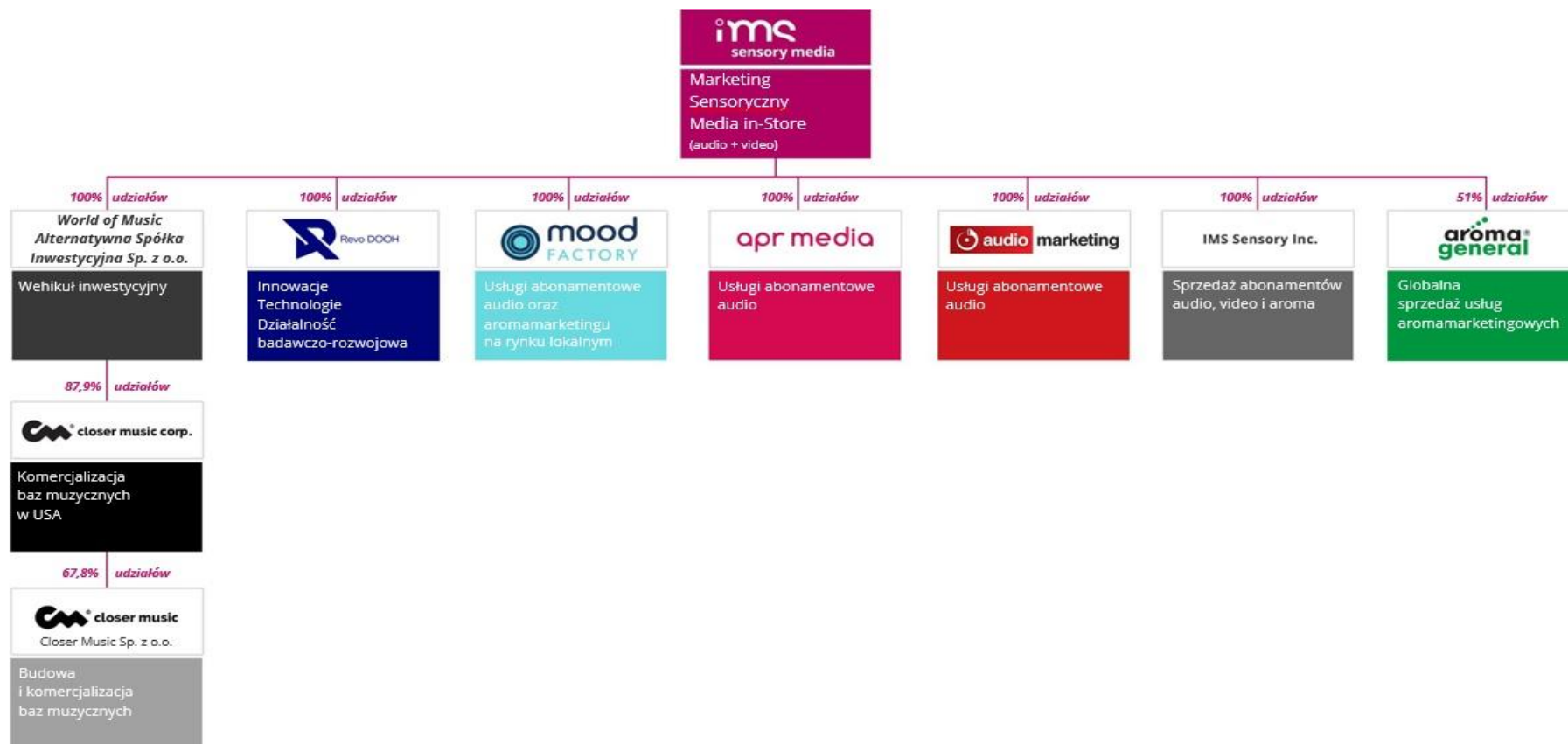
W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku skład Grupy Kapitałowej IMS nie uległ zmianie, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji czy zaniechania działalności.

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

Skład Grupy Kapitałowej IMS na 30 września 2025 r.:

Szczegół powiązania	Jednostka	Nazwa skrócona	Data objęcia kontroli	Procentowy udział w kapitale spółki	
				Stan na 30.09.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
<u>Jednostka dominująca</u>	IMS Spółka Akcyjna ul. Puławska 366; Warszawa	IMS S.A.	x	x	x
<u>Szczebel pierwszy</u>	Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Mierzeja Wiśłana 11; Kraków	Revo DOOH Sp. z o.o.	19.01.2006 r.	100,0%	100,0%
	Mood Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Puławska 366; Warszawa	Mood Factory Sp. z o.o.	04.08.2016 r.	100,0%	100,0%
	APR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Drozdów 4; Katowice	APR Sp. z o.o.	15.10.2018 r.	100,0%	100,0%
	Audio Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Jana Pawła II nr 20; Koszalin	Audio Marketing Sp. z o.o.	01.06.2021 r.	100,0%	100,0%
	World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Puławska 366; Warszawa	World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	18.08.2021 r.	100,0%	100,0%
	IMS Sensory Inc. 2040 Martin AVE Santa Clara, CA95050-2702 Stany Zjednoczone	IMS Sensory Inc.	15.12.2021 r.	100,0%	100,0%
	Aroma General Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ul. Józefińska 2; Kraków	Aroma General Sp. z o.o.	23.05.2024 r.	51,0%	51,0%
<u>Szczebel drugi</u>	Closer Music Corporation 7251 West Lake Mead Boulevard, Suite 300 Las Vegas, NV 89128 Stany Zjednoczone	Closer Music Corp.	01.09.2023 r.	87,9%	87,9%
<u>Szczebel trzeci</u>	Closer Music Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Puławska 366; Warszawa	Closer Music Sp. z o.o.	18.05.2007 r.	67,8%	68,8%

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



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

Wybrane dane finansowe za trzy kwartały 2025 roku (okres 01.01.2025 – 30.09.2025)

Tabela: Wybrane informacje finansowe za trzy kwartały 2025 r. wraz z danymi porównawczymi za trzy kwartały 2024 roku.

(wartości liczbowe w tys. PLN)	Okres 9 miesięcy zakończony		Zmiana IQ-IIIQ 2025 vs IQ-IIIQ 2024	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	liczbowa	procentowa
Przychody netto ze sprzedaży	46 140	46 032	108	-
EBIT	6 872	9 017	(2 145)	(24%)
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>14,9%</i>	<i>19,6%</i>		
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	10 949	13 245	(2 296)	(17%)
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>23,7%</i>	<i>28,8%</i>		
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 372	7 112	(2 740)	(39%)
<i>Rentowność netto</i>	<i>9,5%</i>	<i>15,5%</i>		

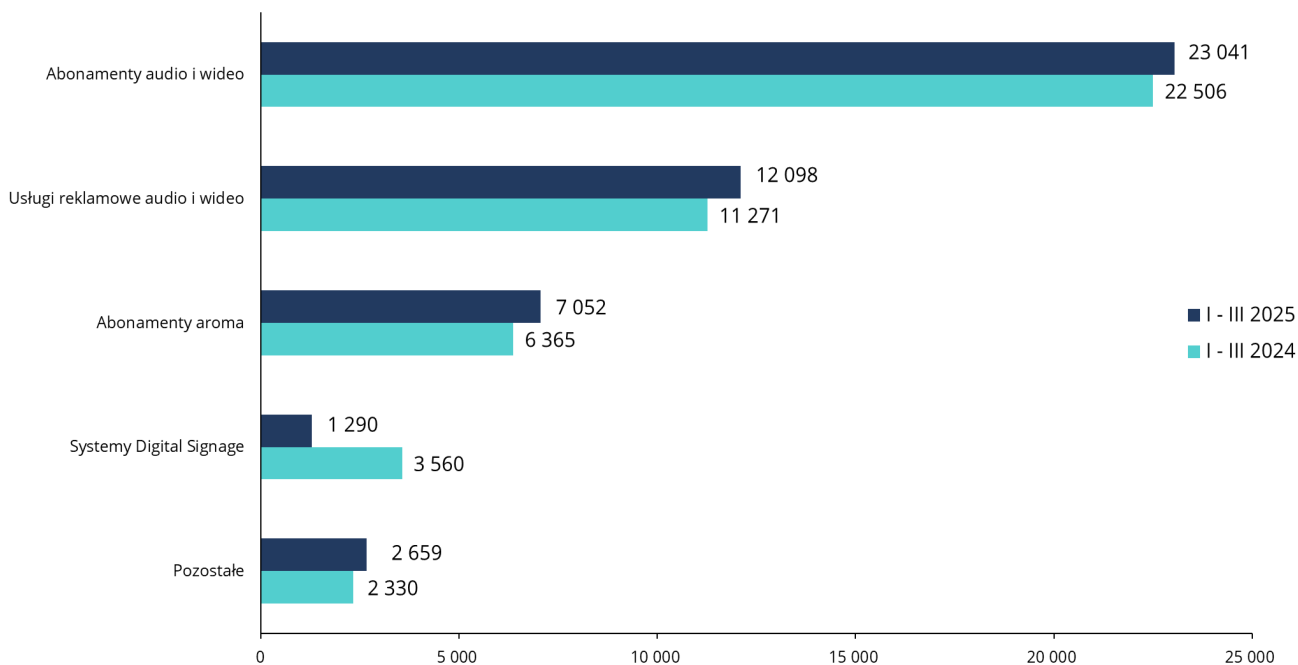
Grupa IMS osiągnęła po trzech kwartałach 2025 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 46,1 mln zł, tj. na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrosty sprzedaży odnotowane zostały w obszarach: abonamentowym i reklamowym (łącznie o ponad 2 mln zł), natomiast spadek nastąpił w segmencie Systemy Digital Signage (o blisko 2,3 mln zł). W III kwartale br. Grupa IMS kontynuowała znacząco większe wydatki na zasoby ludzkie, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Łączne wydatki na zasoby ludzkie były wyższe po trzech kwartałach 2025 r. w stosunku do trzech kwartałów 2024 r. o blisko 2,5 mln zł (pozycje „Wynagrodzenia” i „Usługi obce”) i w oczywisty sposób wpłynęły na osiągane wyniki finansowe. Tym niemniej, te planowe wydatki są w opinii Zarządu IMS S.A. niezbędne, aby powiększać przychody i – w efekcie – zyski Grupy IMS w kolejnych okresach. Rok 2025 powinien być udanym rokiem jeśli chodzi o liczbę pozyskanych lokalizacji abonamentowych – ok. 3000 nowych abonamentów. Mniejsza niż zapowiadana wcześniej liczba (4000 abonamentów) wynika m.in. z wolniejszego tempa wdrożeń lokalizacji u niektórych klientów. W biznesie reklamowym Emitent spodziewa się zauważalnego wzrostu przychodów w 2025 roku w stosunku do roku 2024.

Zarząd Spółki aktywnie działa w obszarze fuzji i przejęć. Obecnie prowadzone są rozmowy z blisko 10 spółkami z kraju i z zagranicy (Europa Zachodnia), będącymi potencjalnymi podmiotami akwizycyjnymi dla Grupy IMS. Celem Spółki jest przeprowadzenie 1-2 akwizycji w perspektywie najbliższych miesięcy.

Tabela: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej IMS za trzy kwartały 2025 rok bez projektu Closer Music (bez spółek Closer Music Corporation oraz Closer Music Sp. z o.o.)

(wartości liczbowe w tys. PLN)	Okres 9 miesięcy zakończony		Zmiana IQ-IIIQ 2025 vs IQ-IIIQ 2024	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	liczbowa	procentowa
Przychody netto ze sprzedaży	43 536	44 489	(953)	(2,1%)
EBIT	7 404	10 488	(3 084)	(29,4%)
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>17,0%</i>	<i>23,6%</i>		
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	11 061	14 284	(3 222)	(22,6%)
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>25,4%</i>	<i>32,1%</i>		
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 773	8 580	(3 807)	(44,4%)
<i>Rentowność netto</i>	<i>11,0%</i>	<i>19,3%</i>		

Wykres: Struktura przychodów netto ze sprzedaży według kategorii sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2025 r. (w tys. PLN).



Wybrane dane finansowe za trzeci kwartał 2025 roku (okres 01.07.2025 – 30.09.2025)

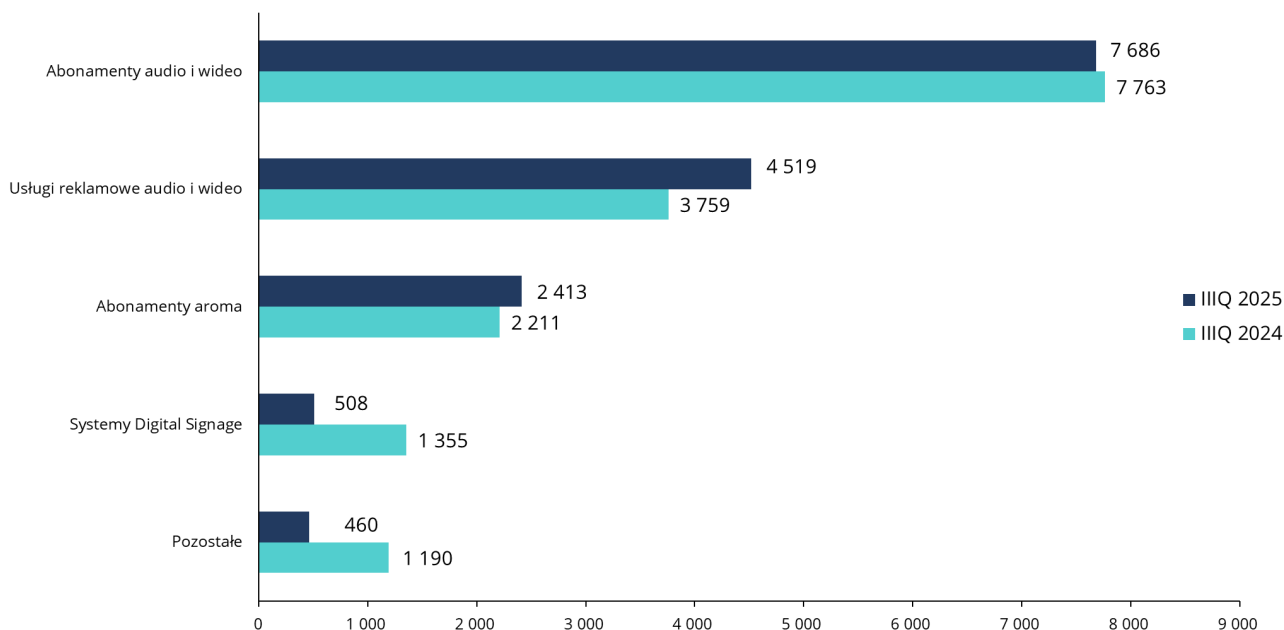
Tabela: Wybrane informacje finansowe za trzeci kwartał 2025 r. wraz z danymi porównawczymi za trzeci kwartał 2024 roku.

(wartości liczbowe w tys. PLN)	Okres 3 miesięcy zakończony		Zmiana IIIQ 2025 vs IIIQ 2024	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	liczbowa	procentowa
Przychody netto ze sprzedaży	15 586	16 278	(692)	(4%)
EBIT	2 488	3 114	(626)	(20%)
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>16,0%</i>	<i>19,1%</i>		
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	3 870	4 562	(692)	(15%)
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>24,8%</i>	<i>28,0%</i>		
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 677	2 240	(563)	(25%)
<i>Rentowność netto</i>	<i>10,8%</i>	<i>13,8%</i>		

Tabela: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej IMS za trzeci kwartał 2025 rok bez projektu Closer Music (bez spółek Closer Music Corporation oraz Closer Music Sp. z o.o.)

(wartości liczbowe w tys. PLN)	Okres 3 miesięcy zakończony		Zmiana IIIQ 2025 vs IIIQ 2024	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	liczbowa	procentowa
Przychody netto ze sprzedaży	15 121	15 345	(224)	(1,5%)
EBIT	2 954	3 160	(206)	(6,5%)
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>19,5%</i>	<i>20,6%</i>		
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	4 234	4 467	(233)	(5,2%)
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>28,0%</i>	<i>29,1%</i>		
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 973	2 514	(541)	(21,5%)
<i>Rentowność netto</i>	<i>13,0%</i>	<i>16,4%</i>		

Wykres: Struktura przychodów netto ze sprzedaży według kategorii sprzedaży w trzecim kwartale 2025 r. (w tys. PLN).



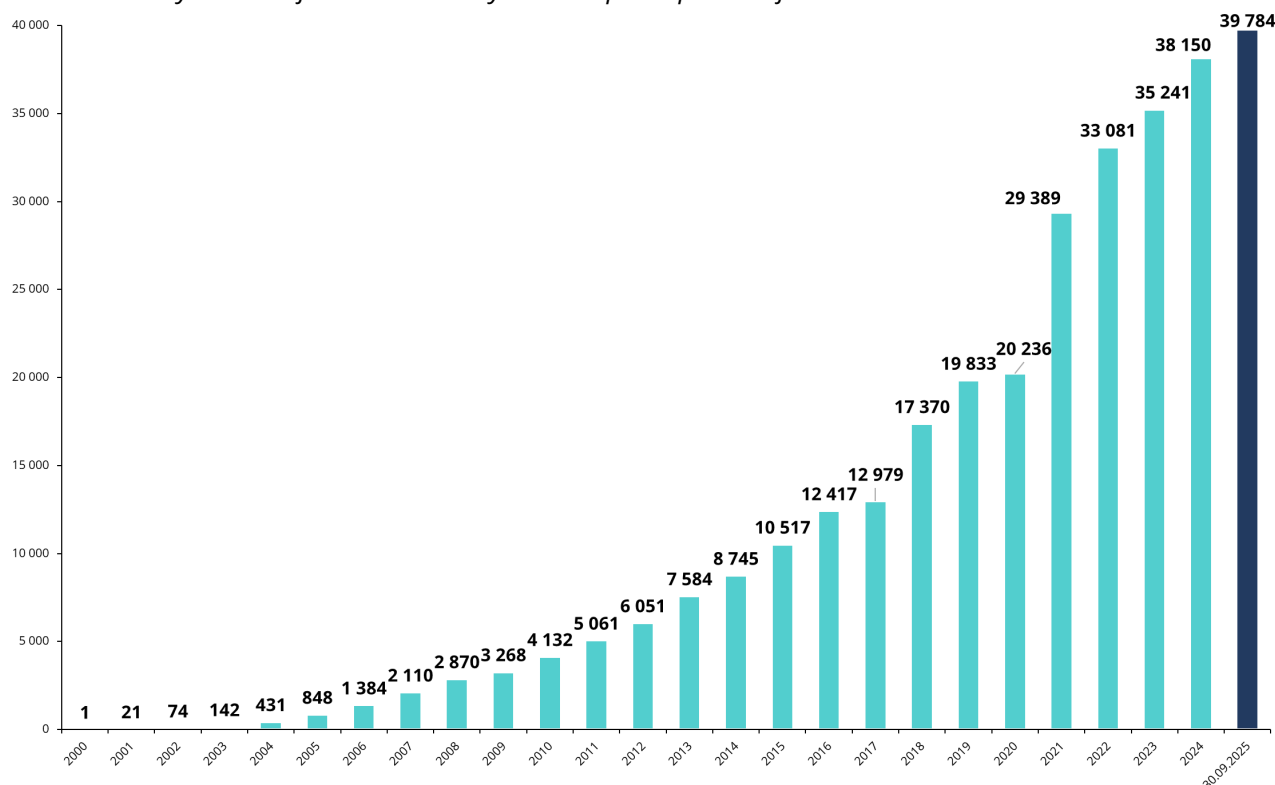
Lokalizacje abonamentowe

Grupa IMS jest liderem rynku marketingu sensorycznego w Polsce, coraz skuteczniej również rozwija także swoje usługi w innych krajach. Na koniec września 2025 roku Grupa dostarczała swoje usługi do 39.784 lokalizacji abonamentowych na terenie Polski i poza granicami (lokalizacja = pojedyncze urządzenie audio, wideo lub aromabox, za które pobierana jest opłata abonamentowa; jeżeli za urządzenie pobierana jest więcej niż jedna opłata abonamentowa, wówczas liczba lokalizacji odpowiada liczbie opłat abonamentowych). Usługi abonamentowe oparte są w większości o długoterminowe, kilkuletnie kontrakty. W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku przychody abonamentowe stanowiły 65,2% wszystkich przychodów Grupy.

Tabela: Zmiana liczby lokalizacji abonamentowych w Grupie Kapitałowej.

	Okres 9 miesięcy zakończony		Wskaźnik wzrostu IQ-IIIQ 2025 / IQ-IIIQ 2024	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	liczbowy	procentowy
Liczba obsługiwanych lokalizacji handlowych (abonamenty audio i wideo), w tym:	34 978	32 895	2 083	6%
- lokalizacje w segmencie ekonomicznym audiomarketingu	15 850	15 621	229	1%
Liczba obsługiwanych lokalizacji handlowych (abonamenty aroma)	4 806	4 212	594	14%
Lokalizacje abonamentowe łącznie	39 784	37 107	2 677	7%

Wykres: Wzrost liczby lokalizacji abonamentowych w Grupie Kapitałowej w okresie 2000 – 30.09.2025.



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

Poniżej przedstawiono różnice pomiędzy segmentami premium (usługi w ramach tego segmentu dostarczane są głównie przez IMS S.A.) oraz segmentem ekonomicznym (usługi w tym segmencie świadczone są przez APR Sp. z o.o., Audio Marketing Sp. z o.o. oraz Mood Factory Sp. z o.o.).

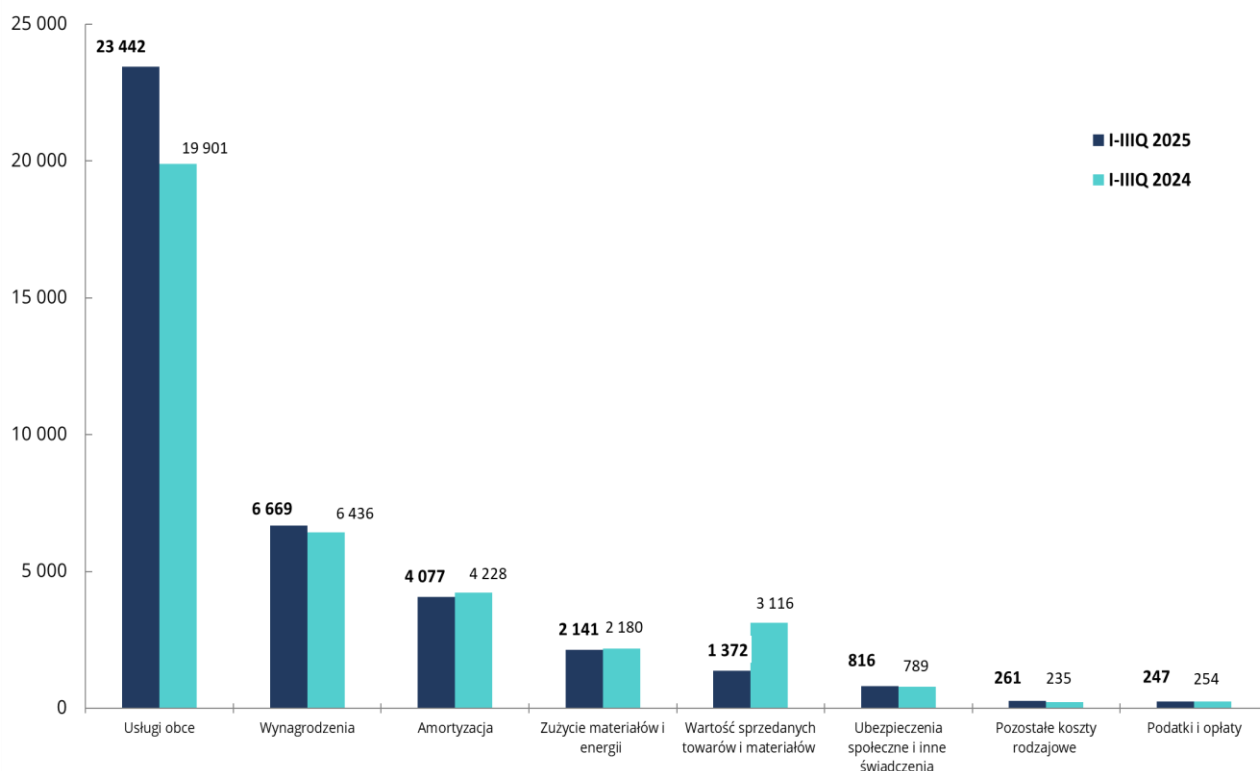
PREMIUM		EKONOMICZNY
Najwyższa	Jakość urządzenia	Niższa niż w Premium
Najszerzy	Rozmiar playlisty	Węższy niż w Premium
Bardzo często	Aktualizacja playlisty	Rzadziej niż w Premium
Tak	Playlista „szyta na miarę”	Nie
Najwyższy	Serwis (dostępność i czas reakcji)	Niższy niż w Premium
> ok. 100 PLN	Cena (miesięcznie)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

Dywersyfikacja sprzedaży

Grupa IMS posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. W okresie 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r. Grupa nie dokonała sprzedaży na rzecz jakiegokolwiek odbiorcy, której wartość przekroczyłaby w ciągu tego okresu 10% ogółu wartości sprzedaży Grupy. Mocno zdywersyfikowany jest także portfel dostawców. W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku Grupa IMS nie zawierała transakcji z jakimkolwiek dostawcą, z którym wartość zakupów przekroczyłaby 10% ogółu zakupów dokonywanych w tym okresie przez Grupę.

Koszty działalności

Wykres: Koszty działalności operacyjnej w okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 r. (w tys. PLN) wraz z danymi porównawczymi.



Analiza wskaźnikowa

Tabela: Analiza wskaźnikowa.

Parametr	Formuła obliczeniowa	Okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Rentowność EBITDA	EBITDA		
	przychody netto ze sprzedaży	23,7%	28,8%
Rentowność netto	zysk netto		
	przychody netto ze sprzedaży	9,5%	15,5%

Parametr	Formuła obliczeniowa	Stan na	
		30 września 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Dług netto (mln PLN)	dług oprocentowany (bez zobowiązań z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów) powiększony o zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych minus środki pieniężne	26,3	22,4
Dług netto / EBITDA za ostatnie cztery kwartały	$\frac{\text{Dług netto}}{\text{EBITDA za ostatnie cztery kwartały (IVQ 2024 – IIIQ 2025)}}$	1,4	1,1

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

Wskaźniki APM zaprezentowane przez Grupę IMS wyliczono według następujących formuł:

- EBITDA = wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
- Rentowność EBITDA = EBITDA / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk netto Grupy IMS przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody netto ze sprzedaży
- Dług netto = dług oprocentowany (bez zobowiązań z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów) powiększony o zobowiązania z tytułu umów inwestycyjnych minus środki pieniężne

Inwestycje

Tabela: Nakłady Grupy Kapitałowej IMS na przyjęte do użytkowania aktywa trwałe i wartości niematerialne w okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 r.

Rok	Bazy muzyczne w Closer Music Sp. z o.o.	Urządzenia do usług audiomarketingu	Urządzenia do usług wideomarketingu	Urządzenia do usług aromamarketingu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Pozostałe wartości niematerialne	Inwestycje łącznie
I-IIIQ 2025	569	259	424	578	1 037	1 067	3 935
I-IIIQ 2024	2 115	359	1 027	422	1 746	970	6 639

Nakłady inwestycyjne	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Sfinansowane ze środków własnych	2 292	4 301
Sfinansowane poprzez leasing	1 643	2 338
RAZEM	3 935	6 639

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

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

3. Stanowisko Emitenta odnośnie do opublikowanych prognoz na 2025 rok

Emitent nie publikował prognoz na 2025 rok.

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

4.1. Projekt Closer Music - produkcja i komercjalizacja własnych bibliotek muzycznych

Closer Music („CM”) to globalny projekt, którego celem jest produkcja w 100% własnych katalogów muzycznych o topowej jakości, a następnie ich monetyzacja na wielu polach eksploatacji.

Podstawą w realizacji projektu jest pozyskiwanie wszystkich praw i zezwoleń do utworów w najszerszym dopuszczalnym przez prawo zakresie. Zgodnie z naszym standardem i know-how do każdego utworu na rzecz Closer Music przenoszone zostają:

- autorskie prawa majątkowe;
- prawa pokrewne (prawa do artystycznych wykonania oraz prawa producenta fonogramu – tzw. prawa producenckie);
- prawo do wykonywania praw zależnych (w tym do dokonywania opracowań, np. remixów, mash-upów itp.);
- zezwolenie na wykonywanie praw autorskich osobistych (za uprawnionych lub zrzeczenie się wykonywania tychże praw przez samych uprawnionych).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, w portfolio Closer Music jest około 15,6 tys. utworów radiowej jakości oraz ok. 7,6 tysiąca efektów dźwiękowych (SFX). Naszym celem jest pełne pokrycie naszymi treściami gatunków i stylistyk występujących na rynku, żeby każdy klient mógł znaleźć odpowiednie dla siebie utwory i playlisty.

Rekrutacja twórców muzycznych

Proces selekcji artystów do współpracy z Closer Music opiera się na skrupulatnym doborze producentów, songwriterów, wokalistów i instrumentalistów, którzy specjalizują się w różnych gatunkach muzycznych. Kluczowym aspektem jest nie tylko ich talent, ale również znajomość aktualnych trendów i umiejętność dostosowania się do zmieniających się potrzeb rynku. Od marca 2023 roku rekrutacja prowadzona jest także we współpracy z prestiżową uczelnią muzyczną – Berklee College of Music, co pozwala na pozyskiwanie młodych, utalentowanych twórców z różnych części świata. W procesie tworzenia katalogu muzycznego bierzemy pod uwagę zarówno artystów

o ugruntowanej pozycji, jak i obiecujące nowe talenty, dzięki czemu nasza oferta pozostaje różnorodna i dopasowana do szerokiego grona odbiorców.

Studia nagraniowe i proces produkcji kontentu

Closer Music stale współpracuje z pięcioma profesjonalnymi studiami nagraniowymi na różnych kontynentach, gdzie twórcy pracują nad tekstami i nagraniami wokali do utworów z naszego katalogu. Każdy utwór przechodzi następnie proces finalnej obróbki w naszych własnych studiach produkcyjnych, gdzie podlega mikrowi i masteringowi zgodnie z najwyższymi standardami branżowymi. Nasze podejście do jakości potwierdza fakt, że jeden z naszych głównych partnerów studyjnych w USA zdobył w 2024 roku nagrodę Grammy, a następnie wyruszył w światową trasę edukacyjną, organizowaną pod patronatem Closer Music, by dzielić się swoją wiedzą i doświadczeniem. Najważniejszą wartością w Closer Music jest jakość dźwięku – proces nagrania musi spełniać najwyższe standardy, aby dostarczać słuchaczom najlepsze możliwe doświadczenie. Kompozycje i aranżacje powstają głównie w Polsce, natomiast nagrania wokali realizowane są w różnych krajach, takich jak USA, Wielka Brytania czy Dania. Całość produkcji kończy się w naszych studiach, gdzie utwory przechodzą finalne etapy obróbki, zapewniając spójność brzmienia i najwyższą jakość nagrań.

Luca Pretolesi oraz Studio DMI partnerem Closer Music

W czerwcu 2023 roku Closer Music nawiązało strategiczną współpracę ze Studiem DMI, co zaowocowało otwarciem własnego studia nagraniowego w obiekcie DMI w Las Vegas. W ramach tej kooperacji do zespołu dołączył ceniony amerykański inżynier dźwięku David Manceor, który odpowiada za jakość produkcji realizowanych w Stanach Zjednoczonych. Współpraca została zawarta na rok, a następnie przedłużona o kolejny okres, co podkreśla obustronne zadowolenie z efektów działania. Dzięki tej inicjatywie Closer Music zyskało nie tylko dostęp do najwyższej klasy technologii i specjalistów, ale także możliwość promocji marki na rynku północnoamerykańskim. Kluczową postacią tej współpracy jest Luca Pretolesi – założyciel Studia DMI i jeden z najbardziej cenionych inżynierów dźwięku na świecie, który przez ponad 25 lat kariery zgromadził ponad 40 000 godzin doświadczenia studyjnego. Jego portfolio obejmuje współpracę z największymi gwiazdami branży muzycznej, w tym z artystami takimi jak Drake, Steve Aoki, Diplo, David Guetta, J Balvin, Snoop Lion czy Skrillex, z którym zdobył w 2024 roku nagrodę Grammy w kategorii Dance. Dzięki tej współpracy Closer Music nie tylko podnosi jakość swoich produkcji, ale także zwiększa rozpoznawalność marki wśród profesjonalistów z branży muzycznej na całym świecie.

Platforma sprzedażowa Closer Music

W czerwcu 2023 roku światło dzienne ujrzała pierwsza wersja platformy sprzedażowej www.closermusic.com oraz aplikacje IOS oraz Google Play. Dzięki niej w intuicyjny i prosty sposób, każdy zainteresowany klient może bezpośrednio i w przystępny sposób nabyć wszelkie niezbędne licencje do legalnego wykorzystania naszej muzyki na wybranych polach eksploatacji (np. media społecznościowe, serwisy typu YouTube, Tik Tok, Instagram czy produkcje telewizyjne, filmy, TVC).

Zgodnie z założeniami od czerwca 2023 r. realizowany jest również plan marketingowy, który zakłada działania brand awarenessowe oraz stopniowe wprowadzanie i optymalizację lejków sprzedażowych dla wyznaczonych przez nas grup kluczowych klientów. Szczególną uwagę skupiamy na działaniach w mediach społecznościowych oraz współprac influencerskich, które mają na celu dotarcie do potencjalnych klientów. Kolejnym krokiem w planie marketingowym jest uruchomienie kampanii prosprzedażowej, aby rozpocząć konwersję biernych obserwatorów w czynnych klientów.

Monetyzacja kontentu muzycznego

Closer Music monetyzuje swoje katalogi muzyczne poprzez dwie różne formy licencji: bezpośrednią licencję muzyczną (Direct Music License) oraz licencję komercyjną.

Direct Music License (DML) to innowacyjny model o charakterze globalnym, oparty na bezpośredniej licencji muzycznej od właściciela praw. Ten model gwarantuje naszym klientom pełne prawo do legalnego wykorzystania naszej muzyki, bez konieczności dodatkowych opłat do organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi w Polsce oraz na świecie. W przeciwieństwie do tego, licencja komercyjna obliuguje klienta do opłacania tantiem organizacjom zbiorowego zarządzania prawami autorskimi.

Synchronizacja (Direct Music License i licencja komercyjna dla podmiotów nadawczych)

Closer Music oferuje katalog muzyczny do „synchronizacji”, czyli do umieszczania muzyki w filmach, serialach telewizyjnych, grach komputerowych, podcastach, reklamach we wszystkich mediach (radio, telewizja, digital) oraz materiałach własnych użytkowników platform społecznościowych. Popyt na muzykę do synchronizacji stale rośnie, zwłaszcza od czasu pojawienia się serwisów VOD takich jak Netflix czy HBO Max, które poszukują odpowiedniej ścieżki dźwiękowej do swoich produkcji. Od czerwca 2023 roku funkcjonuje serwis „One Stop Shop”, który umożliwia klientom zakup licencji na podstawie jednej prostej umowy obejmującej wszystkie prawa. W przeciwieństwie do „klasycznych” firm muzycznych, w których proces akceptacji umowy synchronizacyjnej wymaga zgody autora, kompozytora, artysty, wykonawcy i producenta, w Closer Music ten proces został skrócony do minimum, a nasze ceny są konkurencyjne wobec standardów panujących w branży muzycznej.

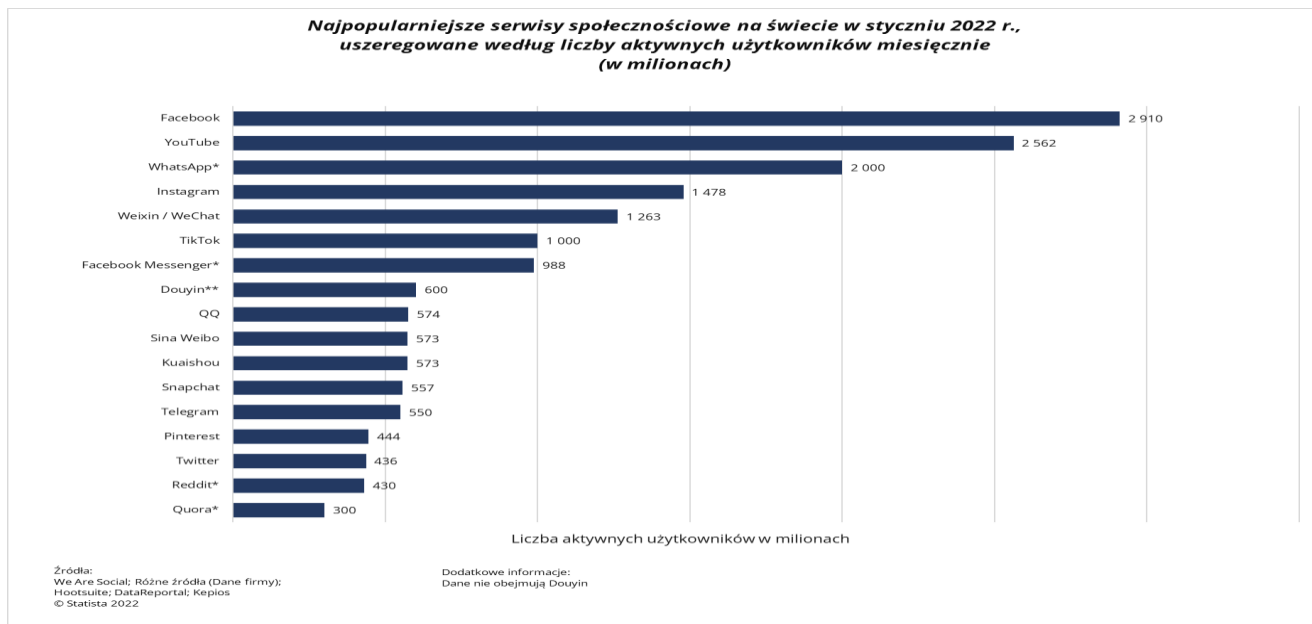
Głównym graczem w naszej części segmentu synchronizacji jest szwedzka firma Epidemic Sound, która jest dla nas dobrym punktem odniesienia co do sposobu prowadzenia działalności, a także uniknięcia niektórych błędów. Wyceniany na 1,4 miliarda dolarów Epidemic Sound w ostatniej rundzie finansowania w 2021 roku pozyskał 450 milionów dolarów – w 2022 roku zanotował przychody na poziomie ok. 130 milionów dolarów.

Naszą główną grupą docelową są twórcy treści (kontent-kreatorzy) w mediach społecznościowych. Rynek ten składa się z nie mniej niż 200 milionów indywidualnych twórców. Globalny rynek twórców treści w mediach społecznościowych wyceniono w 2020 r. na 2,97 miliarda dolarów. Oczekuje się, że całkowity rynek twórców treści w mediach społecznościowych będzie rość w latach 2022–2032 w tempie CAGR wynoszącym 14,5%, natomiast do 2028 przy założonej rocznej stopie wzrostu (CAGR) wynoszącej 26,6%.

Potencjał przychodów z synchronizacji:

- Około 20% dzisiejszego rynku synchronizacji pochodzi z nowych, nietradycyjnych możliwości synchronizacji, stworzonych przez technologię i gigantyczną siłę mediów społecznościowych, co sprawia, że synchronizacja jest bardziej dostępna dla twórców (indywidualnych i firm).
- Rynek twórców treści w mediach społecznościowych składa się z nie mniej niż 200 milionów indywidualnych twórców.
- Każdy podmiot, który tworzy treści, potrzebuje łatwo dostępnej i bezpiecznej pod względem prawnym muzyki z prawem do synchronizacji.
- Rozwój mediów społecznościowych stworzył dynamiczny rynek synchronizacji B2C (np. YouTubers), ale także nowe możliwości dla firm, w tym telewizję cyfrową, video na żądanie, gry mobilne, podcasty.

- Prognozowany wzrost rynku twórców treści w mediach społecznościowych w latach 2022–2032 w tempie CAGR wynosi 14,5%, a do 2028 - 26,6%.
- Wartość rynkowa naszego klienta docelowego (liczona jako liczba użytkowników pomnożona przez średnią cenę licencji) może wynosić od 15,0 miliardów dolarów do 60,0 miliardów dolarów i oczekuje się szybkiego wzrostu.



Muzyka w miejscach publicznych (Direct Music License lub licencja komercyjna)

Naszą muzykę komercjalizujemy również poprzez jej odtwarzanie w miejscach publicznych, takich jak sklepy, punkty usług publicznych czy gabinety lekarskie. W każdej z tych lokalizacji właściciel może legalnie odtwarzać naszą muzykę za pomocą urządzenia MediaBox lub dedykowanego tabletu z naszą aplikacją, co pozwala mu tworzyć własne playlisty zamiast korzystać z radia.

Dzięki temu, że docieramy bezpośrednio do potencjalnych klientów, którzy chcą odtwarzać naszą muzykę, eliminujemy potrzebę pośredników. Oferujemy kompleksowe, bezpieczne i nowoczesne rozwiązania licencjonowania wysokiej jakości muzyki produkcyjnej do odtwarzania w miejscach publicznych, zarówno na podstawie licencji Direct Music License, jak i licencji komercyjnej. Licencja Direct Music (DML) to unikatowy na skalę światową model oparty na bezpośredniej licencji muzycznej od właściciela praw, która gwarantuje naszym klientom prawo do legalnego odtwarzania naszej muzyki w miejscach publicznych bez konieczności ponoszenia dodatkowych opłat do organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi w Polsce i na świecie.

Szacujemy, że potencjał takich lokalizacji w Europie wynosi około 1–1,5 miliona. Planujemy również poszerzyć naszą działalność na rynek amerykański, gdzie potencjał wynosi kilka milionów podobnych lokalizacji. Aktualnie dostarczamy nasz katalog muzyczny DML do firm o podobnym profilu biznesowym jak IMS S.A., działających na rynkach w Szwecji, Norwegii, Danii, Finlandii i Izraelu.

Intensywnie pracujemy nad rozszerzeniem współpracy z innymi dostawcami usług medialnych w Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych, Izraelu i na całym świecie. W związku z tym rozpoczęliśmy proces rekrutacji wysokiej jakości menedżerów i handlowców do naszego zespołu sprzedażowego, którzy będą penetrować rynki Europy i Stanów Zjednoczonych.

Potencjał przychodów z odtworzeń w miejscach publicznych:

- Realne 7,5 miliona obiektów (większych niż 40 m2) na rynku globalnym.
- Realne 1-1,5 miliona obiektów w Europie.
- Potencjalna wartość rynku to ok. 2,7 miliarda dolarów.

Sklepy Cyfrowe (licencja komercyjna)

Utwory z katalogu Closer Music są dostępne w 300 wiodących sklepach cyfrowych na całym świecie, co umożliwia komercjalizację naszej muzyki poprzez streaming oraz download w najpopularniejszych globalnych serwisach cyfrowych, takich jak Spotify, Apple Music, iTunes, Tidal i YouTube. Naszym partnerem dystrybucyjnym jest doświadczony agregator E-muzyka, z którym nawiązaliśmy niewyłączną współpracę. Proces integracji i za tym stojąca dostępność w 300 wiodących sklepach cyfrowych zakończył się pod koniec II kwartału 2024 roku.

Dzięki trójstronnej umowie pomiędzy Closer Music, Songtradr, a TikTok, jesteśmy obecnie jedynym na świecie kompleksowym dostawcą treści muzycznych dla twórców publikujących na tej platformie (z pełnymi prawami). Ta współpraca nie tylko stanowi dla nas szansę na promowanie naszej muzyki, ale także umożliwia nam aktywne uczestnictwo w kształtowaniu kultury internetowej i wspieranie artystycznych działań użytkowników TikTok. Cieszymy się, że możemy być częścią tej dynamicznej platformy i przyczynić się do tworzenia inspirujących i emocjonujących doświadczeń dla jej użytkowników. W wyniku tej współpracy Closer Music uzyskało status dostawcy muzyki dla platformy TikTok, a nasze utwory stały się legalnym źródłem dźwięków dla użytkowników tej platformy. Jesteśmy zadowoleni z faktu, że muzyka stworzona przez Closer Music cieszy się tak dużym zainteresowaniem wśród społeczności TikTok, a nasze utwory są wykorzystywane przez indywidualnych użytkowników w ich postach, co przyczynia się do tworzenia unikalnych i kreatywnych treści na tej platformie.

W 2022 roku przychody ze streamingu w ujęciu globalnym wzrosły o 11,5% w stosunku do roku poprzedniego i stanowiły 67% całkowitych przychodów rynku muzycznego (17,5 miliarda dolarów). Szacuje się, że liczba aktywnych abonentów platform muzycznych wynosi 589 milionów.

Potencjał przychodów ze streamingu:

- Globalne przychody ze streamingu (w ujęciu detalicznym/brutto) osiągną 89,3 miliarda dolarów w 2030 r., przy czym płatny streaming muzyki wyniesie 55,6 miliarda dolarów, a streaming wspierany reklamami – 33,7 miliarda dolarów.
- Roczny ARPU (średni przychód na użytkownika) abonenta muzyki na całym świecie wyniesie 45,8 USD w 2030 r., przy 1,260 miliarda płatnych abonentów serwisów streamingowych na całym świecie.

Nagroda w konkursie CEE Retail Awards

W lutym 2023 roku na wysokiej jakości naszych katalogów muzycznych, modelu biznesowym i wizji rozwoju spółki poznało się ponad 400 jurorów z całej Europy, wybierając Closer Music na zwycięzcę 15. edycji CEE Retail Awards 2023 w kategorii Professional Service Provider. Jakość tworzonego przez Closer Music kontentu i produktu, od założeń, przez realizację, aż po finalne katalogi, zdecydowanie wyróżniły się wśród obecnej na gali konkurencji z branży muzycznej.



4.2. Przedłużenie współpracy ze znaną międzynarodową siecią handlową

W dniu 26 września 2025 r. spółka Closer Music Sp. z o.o. („Closer Music”) podpisała aneks dotyczący kontynuowania i wydłużenia współpracy ze znaną międzynarodową siecią handlową („Partner”). Emitent poinformował o przedłużeniu współpracy z siecią handlową w związku z przekazywanymi wcześniej informacjami – raporty bieżące ESPI 6/2024 z 28 lutego 2024 r. i ESPI 16/2025 z 11 lipca 2025 r.

Aneks wydłuża współpracę do końca 2026 roku. W trakcie 2026 roku, ze względu na stały wzrost liczby lokalizacji abonamentowych Partnera, zmianie ulegnie cena per lokalizacja. Biorąc jednak pod uwagę rosnącą z miesiąca na miesiąc liczbę obsługiwanych przez Closer Music lokalizacji, których będzie na koniec 2025 roku ok. 2100, wartość kontraktu w skali 2026 roku nie ulegnie istotnej zmianie w stosunku do roku 2025 i dalej będzie stanowić bardzo istotną wartość jeśli chodzi o generowane przychody. Ponadto, Closer Music aktywnie działa w obszarze powiększenia współpracy o międzynarodowe lokalizacje Partnera (liczba wszystkich lokalizacji Partnera zbliża się do 5 000).

W ocenie Zarządu Emitenta, kluczowymi kwestiami przy przedłużeniu współpracy z Partnerem była wysoka jakość bibliotek muzycznych Closer Music oraz ich 100% legalność.

4.3. Zmiana polityki dywidendowej Grupy IMS

W dniu 2 kwietnia 2025 roku Zarząd IMS S.A. raportem ESPI 4/2025 poinformował, że zmianie ulega polityka dywidendowa Grupy IMS. Zmiana dotyczy rozszerzenia możliwych narzędzi dystrybucji zysków bezpośrednio do Akcjonariuszy, tzn. oprócz dywidendy Zarząd rozważa rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu uchwalenia skupu akcji własnych, począwszy od Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego podział zysku za rok 2024. Intencją Zarządu Emitenta jest, aby Spółka:

- wypłacała rokrocznie dywidendę jednorazowo lub w odstępach półrocznych z zaliczką na dywidendę oraz
- prowadziła skup lub skupy akcji własnych, w tym w formie zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Emitenta (skup o charakterze dywidendowym po cenie istotnie wyższej niż aktualny kurs giełdowy) i/lub zakupów akcji własnych po cenie rynkowej podczas sesji giełdowych.

Rozszerzenie katalogu narzędzi transferu środków do Akcjonariuszy Emitenta wynika z analizy kształtowania się kursu akcji Emitenta przez Zarząd, w którego ocenie akcje są niedowartościowane, a ich ewentualny skup byłby korzystny dla Akcjonariuszy. Spółka utrzymuje

zamiar przeznaczania na transfer do Akcjonariuszy każdego roku co najmniej 75% skonsolidowanego zysku netto przypisanego jednostce dominującej, przy czym jak wspomniano wcześniej, łączna kwota przeznaczona do wypłaty dla Akcjonariuszy może zostać podzielona między dywidendę i formy skupów akcji własnych. Finalną decyzję w tej sprawie będą podejmowali Akcjonariusze podczas Walnych Zgromadzeń.

4.4. Podział zysku za 2024 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. („WZA”) w dniu 18 czerwca 2025 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2024 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia. Spółka poinformowała o podjętej Uchwale raportem ESPI 9/2025 w dniu 18 czerwca 2025 r.

WZA postanowiło zysk netto Spółki za rok 2024 w kwocie 8.815.825,29 zł:

- 1) powiększony o kwotę 2.300.244,97 zł, która na podstawie uchwały nr 4 z dnia 20 listopada 2024 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („NWZ”) została przeznaczona na kapitał rezerwowy na potrzeby wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 („Zaliczka”) oraz
- 2) pomniejszony o kwotę 5.615.053,76 zł, wypłaconej przez Spółkę w dniu 6 grudnia 2024 roku Zaliczki,

w całości przeznaczyć na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków z tytułu nabywania przez Spółkę jej akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia.

Wypłata za rok 2024 miała zostać dokonana na dwa sposoby:

- 1) Przeprowadzenie skupu akcji własnych o charakterze dywidendowym przy następujących parametrach:
 - cena skupu 8 zł za jedną akcję;
 - wartość skupu 5 mln zł powiększona o koszty skupu;
 - wolumen skupu maksymalnie 625 tys. akcji;
 - forma przeprowadzenia skupu – zaproszenie skierowane do wszystkich Akcjonariuszy do składania ofert sprzedaży akcji;
 - termin przeprowadzenia skupu – do końca lipca 2025 roku.

Skupione akcje zostały umorzone. W dniu 18 września 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. („NWZ”) podjęło uchwałę nr 4 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki. Akcje własne zostały nabyte w ramach realizowanego w czerwcu i lipcu 2025 roku Programu Skupu akcji własnych Spółki. NWZ umorzyło 625.000 akcji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 12.500,00 PLN, stanowiących 1,78% kapitału zakładowego i uprawniających do 1,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje powyższe nabywane były przez Spółkę odpłatnie, za zgodą akcjonariuszy, zgodnie i w ramach upoważnienia Zarządu IMS S.A. do nabywania akcji własnych na podstawie uchwały nr 8 ZWZ Spółki z 18 czerwca 2025 roku oraz na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z 20 czerwca 2025 roku w sprawie przeprowadzenia procesu skupu akcji własnych Spółki.

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

W dniu 4 listopada 2025 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował umorzenie akcji własnych Spółki i obniżenie jej kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu IMS S.A.

- 2) Wypłata dywidendy za rok 2024 w wysokości 5,6 mln zł, tzn. 0,16 zł na jedną akcję na zasadach określonych w zdaniu następnym. W grudniu 2024 roku Spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy za rok 2024 w wysokości 5,6 mln zł, tj. 0,16 zł na jedną akcję, co wyczerpuje wnioskowaną kwotę dywidendy z zysku roku 2024. Dywidendą objętych zostało 35.094.086 akcji Spółki.

4.5. Dywidendowy skup akcji własnych

W dniu 20 czerwca 2025 r. Zarząd IMS S.A. w wykonaniu Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMS S.A. (o której mowa w punkcie 4.3. powyżej) podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia procesu skupu akcji własnych Spółki („Skup Akcji Własnych”).

Celem Skupu Akcji Własnych było nabycie przez Spółkę nie więcej niż 625.000 akcji własnych w celu ich umorzenia („Akcje Własne”). Akcje Własne stanowią ok. 1,78% ogólnej liczby akcji Spółki. Zgodnie z postanowieniami ww. Uchwały Nr 8 WZA, nabycie Akcji Własnych mogło nastąpić w terminie do 31 lipca 2025 r.

Skup Akcji Własnych realizowany był w drodze zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Spółki skierowanego do wszystkich akcjonariuszy Spółki. Zaproszenie zostało ogłoszone 23 czerwca 2025 roku, składanie ofert sprzedaży trwało od 25 czerwca 2025 roku do 16 lipca 2025 roku, a zawarcie i rozliczenie transakcji na bazie dokonanego przydziału Akcji Własnych nastąpiło 22 lipca 2025 roku.

Jako podmiot pośredniczący w przeprowadzeniu Skupu Akcji Własnych został wybrany Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa.

W ramach skupu złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 32.378.574 akcji Spółki. W związku z tym, że łączna liczba akcji Spółki zgłoszonych przez Akcjonariuszy do sprzedaży w ramach zaproszenia przekroczyła łączną liczbę akcji jaką Spółka zamierzała nabyć tj. 625.000 akcji, Spółka dokonała proporcjonalnej redukcji ofert przy zastosowaniu zasad redukcji opisanych w zaproszeniu. Stopa redukcji wyniosła 98,07%.

W związku z powyższym Spółka nabyła 625.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12.500 zł, stanowiących ok. 1,78% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 625.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu (1,78% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu). Akcje zostały nabyte przez Spółkę po cenie 8,00 zł za 1 akcję.

W dniu 18 września 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. („NWZ”) podjęło uchwałę nr 4 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki. Umorzenie akcji zostało szczegółowo opisane w punkcie 4.4. powyżej. W dniu 4 listopada 2025 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował umorzenie akcji własnych Spółki i obniżenie jej kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu IMS S.A.

O całym procesie Skupu akcji własnych IMS S.A. Emitent informował szczegółowo w raportach ESPI 12/2025 z 20.06.2025 r., 13/2025 z 23.06.2025 r., 17/2025 z 22.07.2025 r. oraz 33/2025 z 04.11.2025 r.

4.6. Wypłata dywidendy ze spółek zależnych

W dniach 24 i 30 czerwca 2025 r. Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek odpowiednio APR Sp. z o.o. z Katowic i Audio Marketing Sp. z o.o. z Koszalina podjęły uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2024 na wypłatę dywidendy.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników APR Sp. z o.o. postanowiło, że zysk netto wypracowany w 2024 roku, w kwocie 3.757.107,60 zł oraz dalszą kwotę 3.243.092,40 zł – pochodzącą z kapitału zapasowego i przeniesioną uprzednio na ten kapitał jako zysk z lat ubiegłych, tj. łączną kwotę 7.000.200,00 zł, przeznacza się w całości na wypłatę dywidendy. Dzień dywidendy wyznaczono na 24 czerwca 2025 roku, a dzień wypłaty dywidendy nastąpił 27 czerwca 2025 roku.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Audio Marketing postanowiło, że zysk netto wypracowany w 2024 roku, w kwocie 2.942.167,30 zł oraz dalszą kwotę 3.157.832,70 zł – pochodzącą z kapitału zapasowego i przeniesioną uprzednio na ten kapitał jako zysk z lat ubiegłych, tj. łączną kwotę 6.100.000,00 zł, przeznacza się w całości na wypłatę dywidendy. Dzień dywidendy wyznaczono na 30 czerwca 2025 roku, a dzień wypłaty dywidendy nastąpił 12 sierpnia 2025 roku.

W obu ww. spółkach na dzień dywidendy Emitent posiadał (oraz posiada na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu) 100% udziałów, a pozyskane środki zwiększyły majątek obrotowy IMS S.A.

O wypłacie dywidendy ze spółek zależnych Emitent informował raportami ESPI nr 14/2025 z 24.06.2025 r. i 15/2025 z 30.06.2025 r.

4.7. Rekomendacja „KUPUJ” dla akcji IMS S.A. z ceną docelową 4,00 PLN

W dniu 7 października 2025 r. opublikowana została przez Biuro Maklerskie Banku Millennium rekomendacja „kupuj” dla akcji IMS S.A. z ceną docelową dla jednej akcji IMS S.A. 4,00 PLN za jeden walor. Pełna treść rekomendacji dostępna jest tutaj:

<https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/22001/latest>

Jak podało BM Banku Millennium S.A., definicja „KUPUJ” oznacza, że akcje spółki posiadają ponad 20% potencjał wzrostu.

Rekomendacje wydawane przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. obowiązują 6 miesięcy od daty wydania, o ile wcześniej nie zostaną zaktualizowane. Millennium Dom Maklerski S.A. dokonuje aktualizacji wydawanych rekomendacji w zależności od sytuacji rynkowej oraz oceny analityka.

Raport został sporządzony przez Biuro Maklerskie Millennium Banku S.A. na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego.

Wyciąg z dotychczasowych rekomendacji BM Banku Millennium

Data sporządzenia rekomendacji	Data i godzina pierwszego rozpowszechnienia rekomendacji	Instytucja (autor)	Rodzaj	Cena docelowa	Pełna treść rekomendacji
2023.09.08	2023.09.08 Godz. 8:45	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	KUPUJ	3,80 PLN	https://www.bankier.pl/static/att/464000/8607728_46269442-20230908-0956-ims-pl-ri.pdf
2023.12.08	2023.12.08 Godz. 8:20	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	KUPUJ	4,60 PLN	https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/1908/latest
2024.05.08	2024.05.08 Godz. 8:10	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	AKUMULUJ	5,00 PLN	https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/2143/latest
2024.10.07	2024.10.07 Godz. 7:55	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	KUPUJ	4,50 PLN	https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/2251/latest
2025.05.21	2025.05.21 Godz. 7:20	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	KUPUJ	4,60 PLN	https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/2407/latest
2025.06.11	2025.06.11 Godz. 7:25	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	KUPUJ	4,50 PLN	https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/2416/latest
2025.10.07	2025.10.07 Godz. 7:55	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	KUPUJ	4,00 PLN	https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/22001/latest

4.8. Cesja umów dotyczących usług reklamowych Digital Signage z IMS S.A. do Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)

We wrześniu 2023 r. IMS S.A. rozpoczął proces przeniesienia (cesji) umów dotyczących usług reklamowych Digital Signage do Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej IMS r&d sp. z o.o.). Celem tego procesu jest skupienie i zarządzanie umowami DS z galeriami handlowymi w ramach jednego podmiotu w Grupie IMS. Umowy cesji (poza wynagrodzeniem podstawowym i wynagrodzeniem dodatkowym w ramach Transzy II dokonany w latach 2023 i 2024) zawierały jeszcze jedną dodatkową płatność (Transza III) – w marcu i w lipcu 2025 roku – której wystąpienie warunkowane było osiągnięciem odpowiedniego poziomu obrotów z tytułu usług reklamowych. Wynagrodzenie dodatkowe należne od Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej IMS r&d sp. o.o.) na rzecz IMS S.A. w

pierwszych trzech kwartałach 2025 roku wyniosło łącznie 11.498 tys. PLN i wykazane zostało w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki w „Pozostałych przychodach operacyjnych”. Tym samym, całe rozliczenie z tytułu cesji umów zostało zakończone. Transakcje te (cesje umów z IMS S.A. do Revo DOOH Sp. z o.o.) pozostają bez wpływu na skonsolidowane wyniki Grupy IMS.

4.9. Program Motywacyjny oparty o akcje Closer Music Corporation

W czerwcu 2024 roku Rada Dyrektorów Closer Music Corporation („CMC”) przyjęła Program Motywacyjny na lata 2024 - 2034 oparty o akcje spółki. Program Motywacyjny skierowany jest do kluczowych managerów, pracowników i współpracowników projektu Closer Music (spółki Closer Music Sp. z o.o. („CM”) i Closer Music Corporation („CMC”). Maksymalna pula akcji w programie wynosi 837.239 akcji, co stanowi 8,6% ogółu wszystkich akcji. Rozdysponowana liczba opcji na akcje w czerwcu 2024 r., na łącznie dziewięć osób, to 627.239 sztuk. Okres nabywania uprawnień dla poszczególnych osób waha się między 2,5, a 4 latami i rozpoczął się 1 lipca 2024 r. Dokładna liczba nabytych uprawnień będzie zależała od stopnia spełnienia KPI przypisanych poszczególnym uczestnikom programu. Grono ww. dziewięciu beneficjentów programu stanowią osoby spoza zarządu CMC oraz CM, z czego trzech beneficjentów to amerykańscy specjaliści w dziedzinie sprzedaży oraz eksperci i znane osoby na rynku muzycznym, pozyskane do rozwoju projektu Closer Music.

Obejmowane akcje CMC będą podlegały ograniczeniom czasowym w rozporządzaniu nimi (półtoraroczny lock-up).

Wyspecjalizowane biuro aktuarialne dokonało na zlecenie Emitenta szacunku kosztu ww. przyznanej puli opcji (627.239 sztuk). Maksymalny koszt w okresie 4 - letnim – przy przyznaniu wszystkich 627.239 akcji – to 37,6 tys. USD. Koszt Programu Motywacyjnego został ujęty po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Closer Music Corporation za III kwartał 2024 roku.

Z początkiem 2025 roku do programu dołączyła czwórka nowych beneficjentów, którym przyznane zostało łącznie 40.000 sztuk opcji. Okres nabywania uprawnień dla każdej z ww. osób wynosi 4 lata. Wyspecjalizowane biuro aktuarialne dokonało na zlecenie Emitenta szacunku kosztu ww. przyznanej puli opcji (40.000 sztuk). Maksymalny koszt w okresie 4 - letnim – przy przyznaniu wszystkich 40.000 akcji – to 300 USD.

W sprawozdaniu skonsolidowanym za III kwartał 2025 roku ujęta została rezerwa na koszt programu w wysokości 44 tys. PLN.

4.10. Rozliczenie earn-out z byłymi wspólnikami Audio Marketing Sp. z o.o.

We wrześniu 2025 r. nastąpiło rozliczenie dodatkowej zapłaty za udziały wynikającej z umowy inwestycyjnej zawartej 1 czerwca 2021 r. ze wspólnikami przejętej spółki Audio Marketing Sp. z o.o. W związku z osiągnięciem przez Audio Marketing Sp. z o.o. w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024 roku wyniku netto w wysokości 2.942 tys. PLN, na rzecz byłych właścicieli Audio Marketing Sp. z o.o. dokonana została płatność w łącznej kwocie 515 tys. PLN do podziału pomiędzy udziałowcami proporcjonalnie do liczby sprzedanych przez każdego z nich udziałów. Do rozliczenia z byłymi właścicielami Audio Marketing Sp. z o.o. pozostają ponadto dwie płatności za 12-miesięczne okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2025 r. i 1 stycznia 2026 roku. Wartość pozostałej zapłaty w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2026 roku będzie zależna od osiągniętego przez spółkę zysku netto i będzie wynosić 17,5% kwoty zysku netto (za każdy

z ww. okresów) do podziału pomiędzy Udziałowców proporcjonalnie do liczby sprzedanych przez każdego z nich udziałów. Szczegółowy opis rozliczeń wynikających z ww. umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia spółki Audio Marketing został przedstawiony w raporcie ESPI 14/2021 z 01.06.2021 r. oraz w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

5. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport

5.1. Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2025 rok

W dniu 30 października 2025 roku Zarząd IMS S.A. podjął uchwałę o warunkowej wypłacie zaliczki w wysokości 0,12 PLN na poczet dywidendy za rok obrotowy 2025, na każdą z 34.469.086 akcji Spółki. Warunkami wypłaty zaliczki było udzielenie przez Radę Nadzorczą Spółki zgody, o której mowa w art. 349 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z § 16 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza 30 października 2025 roku wyraziła zgodę na warunkową wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za 2025 rok. O wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2025 rok Emitent informował szczegółowo raportami bieżącymi nr 31/2025 i 32/2025.

Spółka wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 4.136.290,32 PLN.

Stosownie do art. 349 § 1 i art. 349 § 2 KSH wysokość zaliczki została określona na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r., które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, a jej wysokość nie przekroczy połowy zysku osiągniętego od końca roku obrotowego 2024 do 30 czerwca 2025 r.

Dniem, na który ustala się uprawnionych do zaliczki jest dzień 10 grudnia 2025 roku, natomiast dniem wypłaty zaliczki będzie dzień 15 grudnia 2025 roku.

Wypłata zaliczki na poczet dywidendy jest zgodna z polityką dywidendową prowadzoną w Grupie IMS opisaną szczegółowo w raporcie ESPI 4/2025 z 2 kwietnia 2025 r.

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

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

Pierwszy, niezależny od Grupy, to sytuacja związana z wojną w Ukrainie. Wojna w Ukrainie może mieć negatywny wpływ na wyniki i działalność Grupy Kapitałowej IMS. Wpływ ten jest niemożliwy do oszacowania na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji oraz uzależniony jest od czynników, które pozostają poza kontrolą ze strony Grupy. W szczególności, wojna może negatywnie odbić się na przychodach z usług reklamowych realizowanych głównie w galeriach handlowych przez IMS S.A. i Revo DOOH Sp. z o.o. Może także wpływać na obniżenie przychodów abonamentowych w wyniku rezygnacji części klientów. Zarządy spółek Grupy IMS na bieżąco analizują sytuację związaną z wpływem wojny za naszą wschodnią granicą na działalność i wyniki Grupy IMS. Ewentualne nowe uwarunkowania, istotnie wpływające na wyniki finansowe i sytuację gospodarczą Grupy IMS, będą przez Emitenta podawane do publicznej wiadomości.

Drugi typ czynników związany jest z realizacją strategii rozwoju Grupy IMS, opisanej szczegółowo w punkcie 1.3. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IMS za 2024 rok opublikowanego 30 kwietnia 2025 r. Sprawozdanie jest dostępne na stronie IMS S.A. (www.imssensory.com).

Szczególną uwagę należy zwrócić na:

- a) Rozwój projektu Closer Music;
- b) Tempo wzrostu ilości lokalizacji abonamentowych audio, video i aroma;
- c) Przychody ze sprzedaży usług reklamowych, zależne w dość istotnym stopniu od ogólnej koniunktury gospodarczej i budżetów reklamodawców;
- d) Możliwe akwizycje;
- e) Pozyskiwanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych segmentów rynku;
- f) Wprowadzanie na rynek nowych produktów i usług.

7. Struktura akcjonariatu

Na 30 września 2025 roku nie istniał podmiot dominujący wobec Emitenta, ani podmiot sprawujący kontrolę nad Emitentem.

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

SKŁAD AKCJONARIATU		Stan na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu		Stan na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego – 17 września 2025 r.		Zmiana w okresie	
		liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ	liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ	liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ
Akcje kontrolowane przez osoby nadzorujące*	Właściciel prawny akcji						
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Cacheman Limited	3 482 320	10,10%	3 482 320	9,92%	-	0,18%
Wiesław Rozłucki	Wiesław Rozłucki	320 000	0,93%	320 000	0,91%	-	0,02%
Jarosław Dominiak	Jarosław Dominiak	194 747	0,56%	194 747	0,55%	-	0,01%
Jarosław Parczewski	Jarosław Parczewski	-**	-**	19 613	0,06%	(19 613)	(0,06%)
SUMA		3 997 067	11,59%	4 016 680	11,45%	(19 613)	0,14%
Akcje kontrolowane przez osoby zarządzające*	Właściciel prawny akcji						
Michał Kornacki	Michał Kornacki	6 514 812	18,90%	6 514 812	18,56%	-	0,34%
Dariusz Lichacz	Dariusz Lichacz	6 392 987	18,54%	6 392 987	18,22%	-	0,32%
Piotr Bielawski	Piotr Bielawski	1 360 000	3,95%	1 359 437	3,87%	563	0,07%
SUMA		14 267 799	41,39%	14 267 236	40,65%	563	0,74%
Akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego*	Właściciel prawny akcji						
FRAM Fundacja Rodzinna (podmiotem dominującym wobec FRAM Fundacja Rodzinna jest p. Rafał Mania)	FRAM Fundacja Rodzinna	2 550 000	7,40%	2 550 000	7,27%	-	0,13%
PEPE Fundacja Rodzinna (podmiot zależny od Pawła Przetacznika)	PEPE Fundacja Rodzinna	2 044 110	5,93%	2 044 110	5,82%	-	0,11%
SUMA		4 594 110	13,33%	4 594 110	13,09%	-	0,24%
Pozostali akcjonariusze	Pozostali	11 610 110	33,69%	11 591 060	33,03%	19 050	0,66%
IMS S.A. (Akcje własne)	IMS S.A. (Akcje własne)	-	-	625 000	1,78%	(625 000)	(1,78%)
SUMA AKCJONARIATU		34 469 086	100%	35 094 086	100%	(625 000)	-

* zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta

** w dniu 17 września 2025 roku p. Jarosław Parczewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej IMS S.A. ze skutkiem na 30 września 2025 roku.

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

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

8. Czynniki ryzyka

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Grupy:

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce;
- Ryzyko związane z rozwojem rynku handlu i usług;
- Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii;
- Ryzyko związane z konkurencją;
- Ryzyko związane z wojną w Ukrainie.

Czynniki ryzyka prawno-regulacyjne:

- Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji;
- Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego;
- Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi.

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

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

Czynniki ryzyka finansowego i kapitałowego:

- Ryzyko kapitałowe;
- Ryzyko finansowe.

8.1. Ryzyko związane z otoczeniem rynkowym Grupy

Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

Działalność Grupy IMS jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej może wpłynąć na kondycję klientów Grupy, czego efektem może być spadek wydatków na reklamę (pomiędzy dynamiką wydatków na reklamę, a dynamiką zmian PKB zachodzi silna korelacja), zmniejszenie

wartości inwestycji w zakresie rozwoju sieci sprzedaży (mniejsza liczba otwieranych punktów handlowych, może wpłynąć na dynamikę sprzedaży Grupy IMS) lub ograniczenie sieci sprzedaży m.in. poprzez zamknięcie nierentownych punktów handlowych (zmniejszenie punktów handlowych wpłynie na ilość usług abonamentowych świadczonych dla danego klienta). Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z rozwojem rynku handlu i usług

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

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

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

Ryzyko związane z konkurencją

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę może mieć wpływ obniżanie cen usług i towarów przez firmy konkurencyjne. Strategia działania Grupy IMS koncentruje się na 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 Grupy może być uzależniona od działań ze strony konkurencji obecnej na rynku. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości pozycji rynkowej konkurentów Grupy np. wskutek konsolidacji i koncentracji kapitałowej firm konkurencyjnych w sektorze oraz pojawienia się nowych podmiotów, co może mieć wpływ na obniżenie marż i wpłynąć na wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

W lutym 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Rosyjska inwazja na terytorium Ukrainy wywołuje szereg ryzyk makroekonomicznych w Polsce i na świecie. Emitent świadczy usługę audiomarketingu na rzecz jednego kontrahenta, który ma swoje oddziały zagraniczne również na terytorium Ukrainy. Wysokość obrotów z oddziałem w Ukrainie wynosi 119 tys. PLN i jest nieistotna w całym wolumenie obrotów Emitenta. Poza powyższym, Grupa IMS nie prowadzi działalności na terytorium Ukrainy i Rosji, a także Białorusi. Spółki Grupy IMS nie posiadają także aktywów na terytoriach wcześniej wymienionych państw. W związku z tym, Grupa nie identyfikuje bezpośrednich skutków rosyjskiej agresji na Ukrainę na własną działalność operacyjną i biznesową. Sytuacja ta jednak może negatywnie wpływać na kondycję finansową niektórych klientów Grupy, co może przekładać się na współpracę Grupy IMS z tymi klientami. Istotnym czynnikiem ryzyka identyfikowanym przez Grupę jest ryzyko kursowe, związane z dużą zmiennością złotego, w szczególności osłabieniem wobec dolara i euro. Na dzień zatwierdzenia

niniejszego sprawozdania Grupa nie jest w stanie precyzyjnie oszacować ewentualnych skutków rosyjskiej agresji na Ukrainę. Będą one, w szczególności, uzależnione od skali i czasu trwania wojny oraz jej wpływu na stan gospodarki w Polsce i na świecie.

8.2. Ryzyko prawno-regulacyjne

Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami regulacji prawnych. Rodzi to dla Grupy IMS potencjalne ryzyko związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Regulacjami tymi są przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, przepisy dot. papierów wartościowych, przepisy dot. prawa autorskiego, w szczególności Ustawy z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych i Ustawy z dnia 15 czerwca 2018 r. o zbiorowym zarządzaniu prawami autorskimi i prawami pokrewnymi (stanowiącej implementację do polskiego porządku prawnego regulacji wynikających z treści Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/26/UE z dnia 26 lutego 2014 r. w sprawie zbiorowego zarządzania prawami autorskimi i prawami pokrewnymi oraz udzielania licencji wieloterytorialnych dotyczących praw do utworów muzycznych do korzystania online na rynku wewnętrznym) oraz wydawanych na podstawie ww. przepisów aktów wykonawczych. Podkreślić również należy, że przepisy prawa polskiego podlegają harmonizacji z prawem europejskim (Polska jako członek Unii Europejskiej obowiązana jest dostosowywać swoje prawo do dyrektyw Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) oraz stosować Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE)), a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Ewentualne zmiany mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności IMS i osiągnięte wyniki finansowe. Ponadto zmiana regulacji prawnych organizacji zarządzających prawami autorskimi (takich jak ZAiKS, SAWP, ZPAV, STOART etc.) oraz wzrost opłat z tytułu wykorzystywania utworów muzycznych, może wpłynąć na obniżenie marży realizowanej przez Grupę.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Wobec tego, w przypadku spółki działającej w polskim systemie podatkowym zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. W związku z powyższym, można oczekiwać ujednolicenia orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych, przekładającego się na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia przez Grupę celów strategicznych

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

Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu

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

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

Grupa IMS realizuje swoje usługi w obiektach klienta, m.in. w galeriach i sieciach handlowych. Grupa podpisuje wieloletnie kontrakty, głównie na okres 3 lat, na podstawie których może realizować swoje usługi w powyższych obiektach. Istnieje ryzyko, iż ze względu na zmianę polityki działalności, galerie, sieci handlowe lub inni partnerzy wypowiedzą lub nie przedłużą zawartych umów, co wpłynie na obniżenie przychodów realizowanych przez Grupę. W pierwszych trzech kwartałach 2025 r. Grupa nie dokonała sprzedaży na rzecz jakiegokolwiek odbiorcy, której wartość przekroczyłaby w ciągu tego okresu 10% ogółu wartości sprzedaży Grupy. Tym niemniej, jednoczesne wypowiedzenie umów przez kilku partnerów, z których każdy generuje kilka procent obrotów Grupy, mogłoby w efekcie doprowadzić do istotnego obniżenia jej przychodów oraz istotnego spadku zysków.

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

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

Ryzyko związane z konfliktami interesów

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

- Posiadaniem przez Wiceprezesów Zarządu Emitenta - Dariusza Lichacza oraz Piotra Bielawskiego - udziałów w Closer Music Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Transakcje między spółkami w Grupie IMS odbywają się na warunkach rynkowych.
- Posiadaniem przez Prezesa Zarządu Emitenta - Michała Kornackiego i Wiceprezesa Zarządu Emitenta - Piotra Bielawskiego - akcji w Closer Music Corporation wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Transakcje między spółkami w Grupie IMS odbywają się na warunkach rynkowych.
- Zasiadaniem przez pana Jarosława Dominiaka (Członka Rady Nadzorczej) w Zarządzie (Prezes Zarządu) Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. SII świadczy usługi doradcze w zakresie relacji inwestorskich na rzecz Emitenta. Usługi świadczone są na warunkach rynkowych.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Jednym z najbardziej wartościowych zasobów Grupy Kapitałowej są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska, przedstawiciele handlowi, specjaliści od kontentu muzycznego oraz pracownicy IT. W przypadku przejścia kluczowych pracowników do firm konkurencyjnych, istniałoby ryzyko, iż firmy te mogłyby stać się istotnymi konkurentami wobec Grupy. W celu zapobiegania ryzyku utraty kluczowych pracowników Grupa prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników z Grupą, efektywne motywowanie pracowników oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia. W ramach tej polityki Grupa w latach 2011 – 2013, 2013 – 2015, 2018 – 2020 oraz 2021 - 2023 przeprowadziła programy motywacyjne oparte o akcje jednostki dominującej IMS S.A. Charakter programu mającego na celu związanie pracowników i menedżerów z Grupą miała także odsprzedaż akcji własnych przeprowadzona w czerwcu 2016 r., opisana szczegółowo w sprawozdaniach za 2016 rok.

Ryzyko związane z rozliczaniem z OZZ

Organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi lub prawami pokrewnymi („OZZ”) dokonują poboru opłat z punktów usługowo – handlowych odtwarzających muzykę. Następnie rolą tych organizacji jest podział pobranych środków na rzecz właścicieli praw. Taki model działalności OZZ obowiązuje w Polsce i na świecie. W Grupie IMS spółką produkującą контент muzyczny i posiadającą wszelkie możliwe do niego prawa jest Closer Music Sp. z o.o. („CM”). W Polsce ZAiKS (największy OZZ w naszym kraju i jedna z największych tego typu organizacji w Europie Środkowo – Wschodniej) oraz ZPAV dokonują sprawnych rozliczeń i wypłat na rzecz Closer Music z tytułu posiadanych przez spółkę praw do utworów muzycznych. STOART jednak, wbrew obowiązującym przepisom, nie rozlicza się z CM. Działania STOART prowadzone są w opinii IMS S.A. i CM oraz kancelarii specjalizujących się w tematyce praw autorskich, współpracujących ze Spółką, sprzecznie z prawem. Zarząd CM podjął kroki prawne przeciwko tej organizacji. W grudniu 2024 r. CM złożyła pozew o zapłatę kwoty blisko 4,1 mln zł tytułem należnego wynagrodzenia przysługującego Closer Music Sp. z o.o. za publiczne odtwarzanie w Polsce, od 01.04.2020 roku do 30.06.2024 roku, artystycznych wykonanych wchodzących w skład katalogu muzycznego Closer Music. Analogiczna sytuacja jak w przypadku STOART może mieć miejsce w przypadku zagranicznych OZZ, jeśli tam również pojawiałyby się znaczące opóźnienia/odmowa wypłaty środków na rzecz CM.

Ryzyko związane z realizacją umów przez klientów

Jednym z kanałów sprzedaży kontentu muzycznego przez spółkę zależną Emitenta, Closer Music, jest udostępnianie kontentu, celem jego publicznego odtwarzania, firmom o profilu działalności identycznym lub bardzo zbliżonym do profilu działalności Emitenta, oferującym usługę audiomarketingu. W takim modelu sprzedażowym, przychody realizowane przez Closer Music pochodzą z rozliczeń z OZZ (krajowych i/lub zagranicznych) i zależą od kilku czynników. Do najważniejszych z nich należą: liczba lokalizacji, w których grane są utwory Closer Music oraz udział utworów Closer Music w granych playlistach. Umowy między Closer Music, a firmami korzystającymi z kontentu są tak konstruowane, że firmom tym opłaca się grać katalog Closer Music w jak największej liczbie lokalizacji oraz sprawiać, aby jego udział w playlistach był możliwie jak największy. Tym niemniej, Closer Music nie ma wpływu na finalne decyzje firmy korzystającej z baz muzycznych Closer Music. W przypadku mniejszego niż szacowany wykorzystania utworów Closer Music, przychody Closer Music w tym konkretnym modelu sprzedażowym mogą być znacząco niższe od szacowanych lub – w przypadku niewykorzystywania utworów Closer Music przez firmę korzystającą z baz muzycznych – Closer Music przychodów nie osiągnie.

8.4. Ryzyko finansowe i kapitałowe

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zakresie zarządzania kapitałem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych niezbędnych do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było zapewnienie zwrotu na kapitale dla Akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa IMS może zwracać kapitał Akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Grupa monitoruje kapitał przy pomocy m.in. wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (w tym kredyty i pożyczki oraz zobowiązania handlowe i pozostałe, wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto. Wskaźnik zadłużenia na 30 września 2025 r. wyniósł 46% i wzrósł w stosunku do stanu tego wskaźnika na 31 grudnia 2024 r. o 5 p.p.

Wskaźnik zadłużenia	Stan na	
	30 września 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Kredyty ogółem (w tym zobowiązania handlowe i pozostałe, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz przychody przyszłych okresów)	44 405	39 276
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 446	3 200
Zadłużenie netto	42 959	36 076
Kapitał własny razem	50 141	51 088
Kapitał ogółem	93 100	87 164
Wskaźnik zadłużenia	46%	41%

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi, z których korzysta, takimi jak: kredyty bankowe, umowy leasingu, pożyczki dla jednostek powiązanych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności i zobowiązania handlowe. Ogólna polityka Grupy dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym ma na celu zminimalizowanie

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z faktu, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych. Wraz ze wzrostem udziału długu w strukturze finansowania ekspozycja na to ryzyko ulega zwiększeniu.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko utraty płynności

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

9. Pozostałe informacje

9.1. Umowy kredytowe i pożyczki czynne na 30 września 2025 roku

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na 30 września 2025 r.

Spółka	Bank	Linia kredytowa według umowy		Kwota pozostała do spłaty w tys. PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	kwota w tys. PLN			
IMS S.A.	ING Bank Śląski S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	7 000	1 366	2026-08-31	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Mood Factory Sp. z o.o., ARP Sp. z o.o. i Revo DOOH Sp. z o.o., umowy podporządkowania pożyczek udzielonych na rzecz IMS przez Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej IMS r&d sp. o.o.) i APR (spłata pożyczek nastąpi po zaspokojeniu wierzytelności ING Bank Śląski S.A. wynikających z tyt. udzielonego kredytu, gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	BNP Paribas S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	Od 3 000 do 2 000*	536	2025-10-10***	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez ARP Sp. z o.o. i Revo DOOH Sp. z o.o., umowa podporządkowania pożyczek udzielonych oraz przyszłych na rzecz IMS przez APR (spłata pożyczek nastąpi po zaspokojeniu wierzytelności BNP Paribas S.A. wynikających z tytułu udzielonego kredytu, gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	PKO Bank Polski S.A. (wielocelowy limit kredytowy)	PLN	4 000	3 026	2027-02-27	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów; gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	Bank Millennium S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	Od 3 000 do 125**	353	2026-05-31	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez APR Sp. z o.o., Audio Marketing Sp. z o.o. i Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.); gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego; utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów; podporządkowanie pożyczek APR i AM udzielanych na rzecz IMS S.A. w stosunku do wierzytelności Banku
IMS S.A.	ING Bank Śląski S.A. (kredyt na finansowanie inwestycji)	PLN	3 400	1 132	2027-09-30	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.900 tys. PLN, gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	ING Bank Śląski S.A. (kredyt na finansowanie inwestycji)	PLN	5 200	3 556	2029-10-31	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 7.800 tys. PLN, gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	PKO Bank Polski S.A. (kredyt obrotowy nieodnawialny)	PLN	4 000	413	2026-01-03	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6.000 tys. PLN (klauzula wykonalności do 03.01.2028 r.)
Razem IMS S.A.				10 382		

Spółka	Bank	Linia kredytowa według umowy		Kwota pozostała do spłaty w tys. PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	kwota w tys. PLN			
Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)	BNP Paribas S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	PLN	2 800	2 599	2025-10-10***	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez IMS S.A., gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego; zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na określonym rachunku bankowym
Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)	PKO Bank Polski S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	PLN	3 000	2 987	2026-03-19	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów; gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego;
Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)	ING Bank Śląski S.A. (kredyt złotowy w rachunku bieżącym)	PLN	6 000	5 958	2026-08-31	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez IMS S.A., gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
Razem Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)				11 544		
APR Sp. z o.o.	BNP Paribas S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	PLN	500	-	2025-10-10***	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów; poręczenie udzielone przez IMS S.A. do wysokości 750 tys. PLN
APR Sp. z o.o.	PKO Bank Polski S.A. (kredyt inwestycyjny)	PLN	300	38	2026-08-01	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; hipoteka do kwoty 450 tys. PLN na nieruchomości objętej kredytem; przelew z polisy OC nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie hipoteki
Razem APR Sp. z o.o.				38		
Closer Music Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A. (kredyt złotowy w rachunku bieżącym)	PLN	1 500	1 196	2026-09-11	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
Razem Closer Music Sp. z o.o.				1 196		
RAZEM GRUPA IMS				23 160		

* wielkość dostępnego kredytu spada z każdym miesiącem trwania umowy kredytowej w okresie od 12.2024 r. do 09.2025 r.

** wielkość dostępnego kredytu spada o kwotę 125 tys. PLN z każdym miesiącem trwania umowy kredytowej tj. w okresie 06.2024 r. do 05.2026 r.

*** w 10.2025 r. podpisane zostały aneksy do umów wydłużające terminy spłat kredytów do 10.09.2026 r.

Na 30 września 2025 r. spółki Grupy IMS miały otwarte dziewięć linii kredytowych:

- IMS S.A. - w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. do wysokości 7 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Termin spłaty zobowiązań ustalono na 31.08.2026 r.
- IMS S.A. - w rachunku bieżącym w BNP Paribas S.A. do wysokości 3 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwał do 10.10.2025 r. W 10.2025 r. podpisany został aneks zmieniający wysokość dostępnej linii kredytowej do wysokości stałej 3 mln PLN w całym okresie trwania kredytu i terminu spłaty kredytu do 10.09.2026 r.
- IMS S.A. – wielocelowy limit kredytowy w PKO Bank Polski S.A. do wysokości 4 mln PLN.

Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 27.02.2027 r.

- IMS S.A. - w maju 2024 roku IMS S.A. podpisała z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 3 mln PLN na finansowanie działalności bieżącej. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 31.05.2026 r.
- Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) – w sierpniu 2024 roku Revo DOOH Sp. z o.o. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym w BNP Paribas S.A. do wysokości 2,8 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Revo DOOH Sp. z o.o. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwał do 10.10.2025 r. W październiku 2025 r. podpisany został aneks zmieniający termin spłaty kredytu do 10.09.2026 r.
- Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) – w marcu 2025 roku Revo DOOH Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym z PKO Bankiem Polskim S.A. do wysokości 3 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Revo DOOH Sp. z o.o. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 19.03.2026 r.
- Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) – w sierpniu 2024 roku Revo DOOH Sp. z o.o. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. do wysokości 3 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Revo DOOH Sp. z o.o. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwał do 29.08.2025 r. W lipcu 2025 roku Revo DOOH Sp. z o.o. podpisała aneks do ww. umowy zwiększający limit kredytowy do wysokości 6 mln PLN z terminem spłaty zobowiązania do 31.08.2026 roku.
- APR Sp. z o.o. - w rachunku bieżącym w BNP Paribas S.A. do wysokości 0,5 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności spółki. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwał do 10.10.2025 r. W październiku 2025 r. podpisany został aneks zmieniający wysokość dostępnej linii kredytowej do wysokości 1 mln PLN w całym okresie trwania kredytu i termin spłaty kredytu do 10.09.2026 r.
- Closer Music Sp. z o.o. - w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. do wysokości 1,5 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności spółki. Termin spłaty zobowiązania trwa do 11.09.2026 roku.

Poza powyższymi liniami kredytowymi, APR Sp. z o.o. ma kredyt inwestycyjny podpisany 24.06.2016 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. w wysokości 300 tys. PLN (do spłaty pozostało 38 tys. PLN). Kredyt został przeznaczony na zakup nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkiem, położonej w Katowicach przy ul. Drozdów 4 – budynek ten stanowi obecnie siedzibę spółki. Termin spłaty całości zadłużenia wynikającego z umowy trwa do 01.08.2026 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku.

We wrześniu 2021 roku IMS S.A. podpisała z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę o kredyt złotówkowy długoterminowy na refinansowanie 80% kosztów zakupu udziałów w spółce Audio Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie (zakup udziałów opisany szerzej w punkcie 1.6. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IMS za 2021 rok opublikowanego 27 kwietnia 2022 r. Sprawozdanie jest dostępne na stronie IMS S.A. (www.imssensory.com)).

Refinansowanie dotyczy dwóch nw. punktów:

- 1) zapłaty dotychczasowym właścicielom AM z tytułu nabycia 100% udziałów ceny łącznej 4,25 mln PLN;
- 2) dodatkowej zapłaty za udziały uzależnionej od zysku netto wypracowanego w okresie 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r., wahającej się między 1,55 mln PLN do podziału na wszystkich dotychczasowych właścicieli AM przy wypracowaniu zysku netto na poziomie co najmniej 0,75 mln PLN do 6,5 mln PLN brutto do podziału na wszystkich dotychczasowych właścicieli AM przy wypracowaniu zysku netto na poziomie co najmniej 1,75 mln PLN.

Udzielony kredyt w wysokości 8,6 mln PLN został wypłacony Emitentowi w dwóch transzach: pierwsza transza w wysokości 3,4 mln PLN wypłacona została w październiku 2021 roku, druga transza w wysokości 5,2 mln PLN została wypłacona w październiku 2023 roku. Termin spłaty transzy I to wrzesień 2027 r., natomiast termin spłaty transzy II to październik 2029 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku. W lipcu 2023 roku dokonano zmiany w ww. umowie, w wyniku której, ww. umowa została podzielona na dwie odrębne umowy: jedna obejmująca płatność Transzy I (3,4 mln PLN) i druga (odrębna) umowa obejmująca płatność Transzy II (5,2 mln PLN).

W styczniu 2023 roku IMS S.A. podpisała z PKO Bank Polska S.A. umowę o kredyt obrotowy nieodnawialny na maksymalną kwotę 4 mln PLN. Celem była zmiana jednego z banków finansujących Emitenta na PKO BP S.A. Udzielony kredyt został wypłacony Emitentowi jednorazowo 18 stycznia 2023 r. w kwocie 3,7 mln PLN. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 03.01.2026 r.

Pożyczki na 30 września 2025 roku

Tabela poniżej zawiera zestawienie aktywnych na 30 września 2025 roku pożyczek udzielanych przez spółki Grupy Kapitałowej IMS.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2020-01-27	100	100	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2020-02-26	100	100		
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2019-11-26	200	183		
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2015-10-01	300	300	Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy. Umowa pożyczki zawiera zapis o możliwości konwersji pożyczki i zaległych odsetek na kapitał zakładowy. Pożyczkodawca od 1 kwietnia 2016 roku może żądać od Wspólników Mood Factory Sp. z o.o. zmiany umowy spółki i podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 700 PLN poprzez utworzenie 14 nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez IMS S.A., które zostaną pokryte przez IMS S.A. wkładem pieniężnym w wysokości równej wartości niezwróconej kwoty pożyczki do dnia podjęcia uchwały o zmianie umowy spółki, przy czym różnica pomiędzy tą kwotą, a kwotą 700 PLN zostanie przekazana na kapitał zapasowy Mood Factory Sp. z o.o.	Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy jednak nie wcześniej niż 1 kwietnia 2018 roku
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					683		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					690		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-01-09	200	200	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-01-16	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-01-30	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-02-16	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-02-27	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-05-11	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-05-29	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-06-12	220	220		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-06-19	80	80		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-06-27	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-07-04	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-07-10	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-08-10	70	70		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-08-28	180	180		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-08-31	320	320		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-09-18	50	50		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-10-10	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-10-13	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-10-25	350	350		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-11-06	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-11-07	110	110		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-11-16	180	180		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-11-27	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-11-29	170	170		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-01-13	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-01-24	200	200		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-02-01	200	200	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-02-10	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-02-17	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-02-22	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-03-07	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-03-23	50	50		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-03-28	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-03-28	50	50		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-04-06	300	300		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-04-14	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-05-09	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-05-19	400	400		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-06-01	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-06-08	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-06-20	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-06-28	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-07-07	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-07-17	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-07-27	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-08-04	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-08-17	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-08-29	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-09-14	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-09-22	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-09-27	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-10-04	200	200		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-10-13	100	100	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-10-25	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-11-07	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-11-14	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-11-28	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-12-20	300	300		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-06-09	200	20		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-06-24	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-07-12	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-07-14	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-11-24	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-12-06	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-12-14	250	250		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-12-20	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-12-30	100	100		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					11 000		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					11 147		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.	2025-04-07		50	50	Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.	2025-01-16		50	50		
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.		2024-06-25	50	50		
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.		2023-08-20	100	71		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					221		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					229		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. USD/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2024-07-04	20 USD	73	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2024-01-25	25 USD	91		
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2023-06-06	20 USD	73		
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2023-02-01	30 USD	108		
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2022-03-08	100 USD	363		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					708		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					741		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-09-10		200	200	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-08-20		250	250		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-08-01		300	300		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-07-24		300	300		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-07-01		200	200		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-06-03		200	200		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-05-22		350	350		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-01-13		300	300		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-03-06	300	50		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-04-25	300	300		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-05-22	250	250		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-07-01	250	250		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-08-05	150	150		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-07-10	100	100		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-09-04	200	200		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-10-02	200	200		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-10-17	400	400		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-11-07	200	200		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-12-02	200	200		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-01-15	10 tys. EUR	43	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-07-01	15 tys. EUR	64		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-01-10	30 tys. USD	127		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-07-15	10 tys. EUR	43		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-10-12	10 tys. EUR	43		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					4 720		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					4 823		

Raport kwartalny za III kwartał 2025 roku Grupy Kapitałowej IMS

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-09-10		60 tys. EUR	256	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-08-07		70 tys. EUR	299		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-07-01		60 tys. EUR	256		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-05-28		110 tys. EUR	470		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-02-03		70 tys. EUR	299		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-01-13		70 tys. EUR	299		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-12-18	50 tys. EUR	213		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-12-02	60 tys. EUR	256		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-10-30	50 tys. EUR	213		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-10-02	50 tys. EUR	213		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-09-04	30 tys. EUR	128		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-08-23	25 tys. EUR	107		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-08-05	50 tys. EUR	213		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-07-10	25 tys. EUR	107		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-07-01	75 tys. EUR	320		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-05-22	50 tys. PLN	213		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-04-25	80 tys. EUR	342		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-03-05	60 tys. EUR	256		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-01-29	30 tys. EUR	128		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-01-15	10 tys. EUR	43		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-01-03	60 tys. EUR	257		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-12-13	30 tys. EUR	128		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-11-28	60 tys. EUR	257		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-10-12	50 tys. EUR	213		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-09-06	50 tys. EUR	213		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-08-25	100 tys. EUR	427		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-07-05	110 tys. EUR	470		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-01-03	30 tys. EUR	128		

Raport kwartalny za III kwartał 2025 roku Grupy Kapitałowej IMS

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2022-11-28	20 tys. EUR	85	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2022-11-21	15 tys. EUR	64		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2022-11-02	15 tys. EUR	64		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2022-10-06	15 tys. EUR	64		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2022-09-20	25 tys. EUR	107		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2022-08-16	25 tys. EUR	107		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2022-06-21	25 tys. EUR	107		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2022-05-23	15 tys. EUR	64	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-07-24		150	150		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2025-07-01		400	400		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-12-12	250	100		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					8 036		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					8 297		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation	2025-07-11		30 tys. USD	109	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation	2025-05-20		15 tys. USD	54		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation	2025-04-24		15 tys. USD	54		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation	2025-03-25		30 tys. USD	109		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation	2025-02-24		35 tys. USD	127		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation	2025-01-09		20 tys. USD	73	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-03-15	30 tys. USD	109		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-05-15	30 tys. USD	109		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-06-07	15 tys. USD	54		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-07-03	15 tys. USD	54		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-07-10	15 tys. USD	54		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-07-29	20 tys. USD	73		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2025 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2025 roku	Pożyczki udzielone przed 01.01.2025 r.				
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-08-28	60 tys. USD	219	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-10-30	60 tys. USD	219		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-12-02	20 tys. USD	73		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-12-18	15 tys. USD	54		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-02-16	15 tys. USD	54		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-07-26	10 tys. USD	36		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-09-22	15 tys. USD	54		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-10-12	10 tys. USD	36		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-10-31	10 tys. USD	36		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-12-04	18 tys. USD	65		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-12-08	50 tys. USD	183		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2021-12-30	6 tys. USD	22		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					2 030		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					2 117		

Poza wyżej wymienionymi pożyczkami, w 2021 i w 2024 roku IMS S.A. oraz Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) udzieliły pożyczek (które na 30.09.2025 roku są aktywne) dwóm osobom fizycznym współpracującym na stałe z Emitentem oraz jednej spółce spoza Grupy Kapitałowej IMS w łącznej wysokości 124 tys. PLN. Saldo pożyczek wraz z odsetkami na 30 września 2025 roku wynosi 39 tys. PLN.

Poza wyżej wymienionymi transakcjami, w okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 roku IMS S.A. oraz spółki zależne nie udzielały pożyczek spółkom z Grupy Kapitałowej, jak i spółkom spoza Grupy Kapitałowej IMS.

9.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w okresie styczeń – wrzesień 2025 roku

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

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 r. IMS S.A. oraz spółki zależne z Grupy Kapitałowej IMS nie udzielały poręczeń IMS S.A., jak i spółkom spoza Grupy Kapitałowej IMS.

Na 30 września 2025 roku aktywne pozostają poręczenia:

- 1) udzielone w grudniu 2016 roku przez IMS S.A. (IMS S.A. przystąpiła do długu) Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) dotyczącego udzielonego przez BNP Paribas S.A. na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) kredytu w rachunku bieżącym. W wyniku aneksowania w styczniu 2022 roku umowy ww. linii kredytowej zmianie uległa także umowa poręczenia IMS S.A. Nowa umowa poręczenia została podpisana w styczniu 2022 roku. Odpowiedzialność IMS S.A. w ramach powyższej umowy obejmuje zobowiązanie warunkowe do wysokości 1.380 tys. PLN. Data ważności tytułu egzekucyjnego z tytułu tej umowy to 13 października 2032 roku. W październiku 2025 r. podpisany został aneks zmieniający termin obowiązywania tytułu egzekucyjnego do 11 września 2033 roku.
- 2) udzielone w listopadzie 2022 roku przez IMS S.A. (IMS S.A. przystąpiła do długu) APR Sp. z o.o. dotyczącego udzielonego przez BNP Paribas S.A. na rzecz APR Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym. Odpowiedzialność IMS S.A. w ramach powyższej umowy obejmuje zobowiązanie warunkowe do wysokości 750 tys. PLN. Data ważności tytułu egzekucyjnego z tytułu tej umowy to 6 października 2032 roku. W październiku 2025 r. podpisany został aneks zmieniający wysokość poręczenia IMS S.A. do wysokości 1,5 mln PLN.

Udzielone przez Grupę Kapitałową gwarancje

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 roku IMS S.A. i spółki zależne udzieliły następujących gwarancji, które pozostają aktywne na 30 września 2025 roku:

Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)	2025-02-06	ING Bank Śląski S.A.	Dyrektor Izby Administracji Skarbowej Polska	zabezpieczenie pokrycia wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej organizowanej na rzecz Beneficjenta	44 941	2025-02-06	2026-01-14
	2025-02-06	ING Bank Śląski S.A.			29 611	2025-02-06	2026-01-19
	2025-02-07	ING Bank Śląski S.A.			57 656	2025-02-07	2026-01-22
	2025-02-05	ING Bank Śląski S.A.			59 417	2025-02-05	2026-01-26
	2025-02-06	ING Bank Śląski S.A.			14 951	2025-02-06	2026-01-26
	2025-02-21	ING Bank Śląski S.A.			98 694	2025-02-21	2026-03-16
	2025-03-18	ING Bank Śląski S.A.			13 278	2025-03-18	2026-01-23
	2025-03-17	ING Bank Śląski S.A.			32 243	2025-03-17	2026-01-27
	2025-03-18	ING Bank Śląski S.A.			19 743	2025-03-18	2026-03-19

Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)	2025-02-06	ING Bank Śląski S.A.	Dyrektor Izby Administracji Skarbowej Polska	zabezpieczenie pokrycia wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej organizowanej na rzecz Beneficjenta	62 559	2025-03-27	2026-03-30
	2025-04-08	ING Bank Śląski S.A.			114 382	2025-04-08	2026-04-29
	2025-05-08	ING Bank Śląski S.A.			78 701	2025-05-08	2026-04-27
	2025-05-19	ING Bank Śląski S.A.			90 153	2025-05-19	2026-05-13
	2025-05-28	ING Bank Śląski S.A.			36 667	2025-05-28	2026-02-23
	2025-05-30	ING Bank Śląski S.A.			54 554	2025-05-30	2026-03-26
	2025-06-18	ING Bank Śląski S.A.			43 352	2025-06-18	2026-05-11
	2025-09-01	ING Bank Śląski S.A.			193 933	2025-09-01	2026-09-14
	2025-09-01	ING Bank Śląski S.A.			131 315	2025-09-01	2026-09-16
	2025-09-18	ING Bank Śląski S.A.			32 193	2025-09-18	2026-09-02
2025-09-10	ING Bank Śląski S.A.	66 666	2025-09-10	2026-04-20			
Razem Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)					1 275 009		
RAZEM GRUPA IMS					1 275 009		

Na 30 września 2025 roku aktywne ponadto pozostają gwarancje:

Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
IMS S.A.	2021-01-13	BNP Paribas S.A.	Kontrahent Spółki	gwarancja zapłaty przez IMS S.A. zobowiązania	190 000	2021-01-22	2025-12-31
Razem IMS S.A.					190 000		
Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)	2024-12-04	ING Bank Śląski S.A.	Dyrektor Izby Administracji Skarbowej Polska	zabezpieczenie pokrycia wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej organizowanej na rzecz Beneficjenta	40 978	2024-12-04	2025-12-27
	2024-12-24	ING Bank Śląski S.A.			24 730	2024-12-24	2025-12-16
Razem Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)					65 708		
RAZEM GRUPA IMS					255 708		

RAZEM UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ IMS GWARANCJE BANKOWE	1 530 717
--	------------------

Na 30 września 2025 r. Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) w celu wystawiania gwarancji bankowych może korzystać z wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas S.A. do wysokości 0,9 mln PLN z terminem udostępnienia limitu do 10 października 2025 roku (w październiku 2025 r. aneksowano termin udostępnienia limitu do 10 września 2026 r.), oraz z otwartej linii odnawialnej w ING Bank Śląski S.A. do wysokości 2 mln PLN. Termin spłaty zobowiązań wynikających z otwartej linii odnawialnej w ING Bank Śląski S.A. trwa do 31 lipca 2026 roku.

IMS S.A. w celu wystawiania gwarancji bankowych korzysta z linii gwarancji w BNP Paribas S.A.

do wysokości 0,6 mln PLN z terminem udostępnienia limitu do 10 października 2025 roku (w październiku 2025 r. aneksowano termin udostępnienia limitu do 10 września 2026 r.). Dodatkowo od lutego 2025 roku Spółka do wystawiania gwarancji może korzystać z udzielonego sublimitu w ramach umowy limitu kredytowego wielocelowego z PKO Bank Polski S.A. do wysokości 1 mln PLN.

Otrzymane przez Grupę Kapitałową IMS gwarancje bankowe

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 r. IMS S.A. oraz spółki zależne z Grupy Kapitałowej IMS otrzymały gwarancje bankowe:

- 1) gwarancja bankowa udzielona w marcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez PKO Bank Polska S.A. wielocelowego limitu kredytowego (w wys. 4 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 2,4 mln PLN (tj. 60% udzielonego kredytu). Gwarancja została udzielona do 27.05.2027 r.
- 2) gwarancja bankowa udzielona w marcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez PKO Bank Polska S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 3 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,8 mln PLN (tj. 60% udzielonego kredytu). Gwarancja została udzielona do 19.06.2026 r.
- 3) gwarancja bankowa udzielona w lipcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 7 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 4,2 mln PLN (tj. 60% udzielonego kredytu). Gwarancja została udzielona do 30.11.2026 r.
- 4) gwarancja bankowa udzielona w lipcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 6 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 3,6 mln PLN (tj. 60% udzielonego kredytu). Gwarancja została udzielona do 30.11.2026 r.
- 5) gwarancja bankowa udzielona w lipcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wielocelowego limitu kredytowego do wykorzystania w formie gwarancji bankowych (w wys. 2 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,2 mln PLN (tj. 60% udzielonego limitu). Gwarancja została udzielona do 06.11.2027 r.
- 6) gwarancja bankowa udzielona w lipcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Closer Music Sp. z o.o. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 1,5 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 0,9 mln PLN (tj. 60% udzielonego limitu). Gwarancja została udzielona do 11.12.2026 r.

Na 30 września 2025 roku aktywne pozostają:

- 1) gwarancja bankowa udzielona w maju 2024 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej „de minimis” na rzecz IMS S.A. związana

z zabezpieczeniem udzielonego przez Millennium S.A. dla IMS S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 3 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,8 mln PLN. Gwarancja została udzielona do 31.08.2026 r.

- 2) gwarancja bankowa udzielona w sierpniu 2024 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej „de minimis” na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez BNP Paribas S.A. dla IMS S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 3 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,8 mln PLN. Gwarancja została udzielona do 10.12.2025 r.
- 3) gwarancja bankowa udzielona w sierpniu 2024 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) związana z zabezpieczeniem udzielonego przez BNP Paribas S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 2,8 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,68 mln PLN (tj. 60% przyznanej kwoty kredytu). Gwarancja została udzielona do 30.11.2025 r.
- 4) gwarancja bankowa udzielona we wrześniu 2024 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. kredytu złotowego w rachunku bankowym (w wys. 3 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,8 mln PLN (tj. 60% przyznanej kwoty kredytu). Gwarancja została udzielona do 29.11.2025 r.
- 5) gwarancja bankowa udzielona we wrześniu 2024 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Closer Music Sp. z o.o. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. kredytu złotowego w rachunku bankowym (w wys. 1 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 0,6 mln PLN (tj. 60% przyznanej kwoty kredytu). Gwarancja została udzielona do 11.12.2025 r.
- 6) gwarancja bankowa udzielona we wrześniu 2022 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej „de minimis” na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez BNP Paribas dla IMS S.A. kredytu nieodnawialnego (w wys. 2 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,6 mln PLN. Gwarancja została udzielona do 30.11.2025 r.
- 7) gwarancja bankowa udzielona w sierpniu 2023 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. kredytu złotowego na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji polegającej na zakupie udziałów w Audio Marketing Sp. z o.o. (w wys. 5,2 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 4,2 mln PLN (tj. 80% udzielonego kredytu). Gwarancja została udzielona do 09.08.2029 r.

Dodatkowo, po okresie sprawozdawczym:

- 1) w 10.2025 roku, Revo DOOH Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK związaną z zabezpieczeniem udzielonego przez BNP Paribas kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 2,8 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,68 mln PLN (tj. 60% udzielonego limitu). Gwarancja została udzielona do 10.12.2026 r.
- 2) w 10.2025 roku, IMS S.A. otrzymała gwarancję bankową udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK związaną

z zabezpieczeniem udzielonego przez BNP Paribas kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 3 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,8 mln PLN (tj. 60% udzielonego limitu). Gwarancja została udzielona do 10.12.2026 r.

9.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w części II pkt 5.3. (dotyczy Grupy IMS) oraz w części III pkt 1.5. (dotyczy IMS S.A.) niniejszego raportu.

9.4. Sprawy sporne, inne postępowania

Na 30 września 2025 roku Closer Music Sp. z o.o. ("CM") jest stroną powodową w jednym postępowaniu o zapłatę kwoty blisko 4,1 mln zł tytułem należnego wynagrodzenia przysługującego CM za publiczne odtwarzanie w Polsce, od 01.04.2020 roku do 30.06.2024 roku, artystycznych wykonań wchodzących w skład katalogu muzycznego CM. Pozwanym w tym postępowaniu jest ZAW STOART z siedzibą w Warszawie (organizacja zbiorowego zarządzania).

Na 30 września 2025 roku, jak i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z inicjatywy lub przeciw spółkom Grupy IMS.

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS za okres 01.01.2025 r. - 30.09.2025 r.

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

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd IMS S.A. 25 listopada 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
		30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Przychody netto ze sprzedaży	3.2.	46 140	46 032	15 586	16 278
Koszty		38 821	36 610	13 086	12 625
Amortyzacja		4 077	4 228	1 382	1 448
Zużycie materiałów i energii		2 141	2 180	681	659
Usługi obce		23 442	19 901	7 733	6 711
Podatki i opłaty		247	254	87	98
Wynagrodzenia		6 669	6 436	2 440	2 390
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		816	789	238	256
Pozostałe koszty rodzajowe		261	235	45	102
Zmiana stanu produktów		(204)	(529)	(70)	(133)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 372	3 116	550	1 094
Zysk na sprzedaży		7 319	9 422	2 500	3 653
Zysk (Strata) z tytułu utraty wartości należności		34	(109)	(101)	(113)
Pozostałe przychody operacyjne	3.3.	324	257	82	96
Pozostałe koszty operacyjne	3.4.	805	553	(7)	522
Zysk na działalności operacyjnej		6 872	9 017	2 488	3 114
Przychody finansowe	3.5.	87	125	8	47
Koszty finansowe	3.6.	1 758	1 295	644	563
Zysk brutto		5 201	7 847	1 852	2 598
Podatek dochodowy	3.7.	1 117	1 201	349	389
Zysk netto z działalności kontynuowanej		4 084	6 646	1 503	2 209
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		4 084	6 646	1 503	2 209
ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		4 372	7 112	1 677	2 240
(Strata) / Zysk netto przypisany udziałowcom niekontrolującym		(288)	(466)	(174)	(31)
Pozostałe całkowite dochody brutto, które mogą zostać reklasyfikowane do wyniku		6	47	6	77
Pozostałe całkowite dochody brutto, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku		-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody brutto przed opodatkowaniem		6	47	6	77
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą zostać reklasyfikowane do wyniku		-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku		-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto		6	47	6	77
Całkowite dochody ogółem		4 090	6 693	1 509	2 286
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		4 378	7 159	1 683	2 317
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom niekontrolującym		(288)	(466)	(174)	(31)

Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki Spółki

/ grosz na akcję /	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
		30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Podstawowy zysk na akcję	3.1.	12	20	4	6
z działalności kontynuowanej		12	20	4	6
z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Rozwodniony zysk na akcję	3.1.	12	20	4	6
z działalności kontynuowanej		12	20	4	6
z działalności zaniechanej		-	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

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

	Nota	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Wartość firmy	4.1.	25 325	25 325
Wartości niematerialne	4.2.	29 334	26 133
Rzeczowe aktywa trwałe	4.3.	9 235	9 370
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4.4.	5 172	1 555
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.5.	6 795	4 705
Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe		133	140
Inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe		75 994	67 228
Zapasy	4.6.	3 345	3 691
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	4.7.	13 726	16 161
Nadpłata z tytułu podatku dochodowego		-	2
Aktywa finansowe krótkoterminowe		35	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.8.	1 446	3 200
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe		18 552	23 136
AKTYWA RAZEM		94 546	90 364

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

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

	Nota	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Kapitał podstawowy		702	702
Kapitał zapasowy		41 547	34 116
Akcje własne		(5 038)	-
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych		463	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(28)	(34)
Zyski zatrzymane		4 373	7 745
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		42 019	42 529
Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym		8 122	8 559
Kapitał własny razem		50 141	51 088
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.10.	6 678	2 491
Kredyty i pożyczki	4.11.	2 421	4 453
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4.5.	2 517	2 244
Rezerwy długoterminowe		59	59
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	4.13.	393	981
Zobowiązania długoterminowe		12 068	10 228
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.10.	2 279	2 647
Kredyty i pożyczki	4.11.	20 739	16 173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.12.	7 532	8 758
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 255	971
Rezerwy krótkoterminowe		139	139
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4.13.	393	360
Zobowiązania krótkoterminowe		32 337	29 048
Zobowiązania razem		44 405	39 276
PASYWA RAZEM		94 546	90 364

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025 roku	702	34 116	-	-	(34)	7 745	42 529	8 559	51 088
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	7 746	-	-	-	(7 746)	-	-	-
Przekazanie środków na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na skup akcji własnych	-	(5 501)	-	5 501	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	5 038	(5 038)	(5 038)	-	-	(5 038)	-	(5 038)
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej IMS	-	151	-	-	-	-	151	(148)	3
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	4 372	4 372	(288)	4 084
<i>Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy (netto)</i>	-	-	-	-	6	-	-	-	6
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	6	4 372	4 378	(288)	4 090
Suma zmian w kapitale	-	7 431	(5 038)	463	6	(3 373)	(510)	(436)	(946)
Stan na 30 września 2025 roku	702	41 547	(5 038)	463	(28)	4 373	42 019	8 122	50 141

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024 roku	678	30 477	-	47	8 607	39 809	4 570	44 379
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	3 054	-	-	(3 054)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	(3 939)	-	-	(5 552)	(9 490)	-	(9 490)
Opcje pracownicze z Programu Motywacyjnego IV w IMS S.A.	-	-	612	-	-	612	-	612
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej IMS	-	4 166	-	-	-	4 166	2 284	6 450
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	7 112	7 112	(466)	6 646
<i>Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy (netto)</i>	-	-	-	47	-	47	-	47
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	4 872	4 841	(466)	6 693
Suma zmian w kapitale	-	3 282	612	47	(1 495)	2 446	1 819	4 265
Stan na 30 września 2024 roku	678	33 759	612	94	7 112	42 255	6 389	48 644

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny
					4.14.		
Stan na 1 stycznia 2024 roku	678	30 477	47	8 607	39 809	4 570	44 379
Emisja akcji serii D	24	2 515	-	-	2 539	-	2 539
Opcje pracownicze z Programu Motywacyjnego IV w IMS S.A.	-	833	-	-	833	-	833
Emisja udziałów w Closer Music Sp. z o.o. z programu motywacyjnego	-	897	-	-	897	-	897
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	3 054	-	(3 054)	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2023 rok	-	(3 939)	-	(5 552)	(9 490)	-	(9 490)
Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok	-	(2 300)	-	(3 315)	(5 615)	-	(5 615)
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej IMS	-	2 578	-	-	2 578	4 420	6 998
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	11 060	11 060	(432)	10 628
<i>Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy (netto)</i>	-	-	(81)	-	(81)	-	(81)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(81)	11 060	10 979	(432)	10 547
Suma zmian w kapitale	24	3 639	(81)	(861)	2 721	3 988	6 709
Stan na 31 grudnia 2024 roku	702	34 116	(34)	7 745	42 529	8 559	51 088

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto	4 084	6 646
Korekty	9 212	6 628
Amortyzacja	4 077	4 228
Odsetki: leasing, kredyt, lokaty bankowe, prawo do użytkowania aktywów	1 631	847
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(10)	(15)
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	(36)	(109)
Bilansowa zmiana stanu zapasów skorygowana o zapasy, które w okresie weszły do ewidencji środków trwałych	(160)	242
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	3 382	4 287
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów skorygowana o wartość nabytych, a nieopłaconych na dzień bilansowy środków trwałych	(788)	(4 083)
Należny podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	1 117	1 201
Inne korekty	(1)	30
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej	13 296	13 274
Zapłacony podatek dochodowy, zaliczony do działalności operacyjnej	(2 613)	(3 894)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 683	9 380
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych	335	209
Wpływy z tytułu odsetek	3	13
Spłata pożyczek	-	45
Spłata zobowiązań z tytułu umów inwestycyjnych – rozliczenie earn-out	(515)	(1 323)
Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych	(4 622)	(6 724)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 799)	(7 780)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu kredytów bankowych	6 522	5 260
Emisja akcji serii D	-	612
Wpłaty pozostałe	3	-
Środki pozyskane od inwestorów zewnętrznych w Closer Music Sp. z o.o.	-	5 657
Wpłata kapitału przez inwestorów zewnętrznych przy założeniu spółki Aroma General Sp. z o.o.	-	833
Nabycie akcji własnych	(5 038)	-
Wypłata dywidendy	-	(9 490)
Płatności z tytułu leasingu wraz z odsetkami	(2 843)	(2 652)
Spłata kredytów bankowych wraz z odsetkami	(6 282)	(4 157)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 638)	(3 937)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		
	(1 754)	(2 337)
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>	-	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(1 754)	(2 337)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		
	3 200	7 816
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		
	1 446	5 479

1. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Porównawcze dane finansowe na 31 grudnia 2024 r. oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2024 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

1.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. W związku z obecną sytuacją, związaną z wojną na terytorium Ukrainy, a jednocześnie biorąc pod uwagę podjęte już decyzje oraz działania planowane i możliwe do podjęcia w przyszłości, Zarząd IMS S.A. ocenił, iż założenie kontynuacji działalności przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest właściwe.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS za trzy pierwsze kwartały 2025 roku nie wystąpiły korekty dotyczące błędów poprzednich okresów.

1.4. Zasady rachunkowości

Przyjęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy IMS zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym, opublikowanym 30 kwietnia 2025 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. (www.imssensory.com).

1.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

Standard	Data obowiązywania
MSR 21 "Skutki zmian kursów wymiany walut obcych"	1 stycznia 2025 r.

Powyższy nowy standard nie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS za pierwsze trzy kwartały 2025 r.

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

Powyższe sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone, ale wejdą w życie po 30 września 2025 roku.

Standard	Data obowiązywania
MSSF 9 "Instrumenty finansowe" i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji”	1 stycznia 2026 r.
Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	1 stycznia 2026 r.
MSSF 18 – standard dotyczący prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2027 r.
MSSF 19 "Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji"	1 stycznia 2027 r.

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

1.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

1.6.1. Profesjonalny osąd

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

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

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (pkt 1.8.2. poniżej), dokonane przez spółki w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Klasyfikacja umów leasingu

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Informacje dotyczące aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego przedstawiono w notce 4.5.

Stawki amortyzacyjne

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

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową.

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych kształtują się następująco:

Rodzaje wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności
Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 lat
Oprogramowanie komputerowe	do 6 lat
Inne wartości niematerialne	do 20 lat

Roczne stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych kształtują się następująco:

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

1.6.2. Niepewność szacunków

Niepewność szacunków

Poniżej omówione zostały podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz źródła

niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Na 30 września 2025 roku w Grupie IMS nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na sprawozdania bieżące lub sprawozdania za okresy przeszłe.

Najistotniejsze szacunki dokonane za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku dotyczą:

Utrata wartości aktywów finansowych i odpis aktualizujący należności

Na dzień bilansowy spółki Grupy IMS dokonują aktualizacji wartości należności, zgodnie z wdrożonym standardem MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Spółki już od momentu ujęcia aktywa finansowego w bilansie wyliczają odpis z tytułu utraty wartości za pomocą wskazanego przez MSSF 9 modelu „oczekiwanych strat kredytowych”. W wyniku przeprowadzonej analizy wyceny wartości należności handlowych, Grupa na dzień bilansowy 30 września 2025 r. dokonała odpisów z tytułu utraty wartości należności, które zostały opisane w nocie 4.7. niniejszego sprawozdania. Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości ujęty został w pozycji „Zysk / Strata z tytułu utraty wartości należności” w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Standard MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Grupa dokonała analizy ryzyka kredytowego w oparciu o wskaźniki niewypełniania zobowiązań ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2020 – 2024. Uzyskane, historyczne wskaźniki, zostały skorygowane (dodatkowo pogorszone) o oczekiwany wpływ czynników zewnętrznych na nieściągalność (dla spółek Grupy Kapitałowej w zależności od przedmiotu działalności i struktury klientów przyjęto wskaźnik od 0,54% do 81,90%).

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

Należności nieprzeterminowane	Należności przeterminowane w przedziałach				
	1 - 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 365 dni	Pow. 365 dni
0,54% - 40,09%	0,76% - 40,56%	3,13% - 42,34%	17,31% - 81,03%	33,48% - 81,90%	8,74% - 47,24%

Odpis aktualizujący zapasy

Grupa dokonała aktualizacji wartości zapasów (materiałów i towarów). Na 30 września 2025 roku dokonano analizy przydatności zapasów i oceniono prawdopodobieństwo wykorzystania lub uzyskania przychodu ze sprzedaży posiadanych zapasów. Odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonuje się na zasadzie odpisów indywidualnych dla poszczególnych zapasów lub kategorii zapasów. Szacunki dotyczące wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach dostępnych w czasie sporządzania analizy co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Odpis aktualizujący wartość zapasów obciąża pozostałe koszty operacyjne. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych wartość wynikająca z wyceny według ceny sprzedaży netto zaktualizowanego zapasu (materiału, towaru) jest wyższa od wartości księgowej, dokonuje się odwrócenia uprzednio dokonanego odpisu utraty wartości lub jego odpowiedniej części. Odwrócenie wartości uprzednio dokonanego odpisu powiększa pozostałe przychody operacyjne.

Szacunki przyjęte przy naliczaniu rozliczeń międzyokresowych biernych

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

2. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

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

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

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

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

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

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

Działalność Grupy mieści się w czterech podstawowych segmentach:

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

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

Przychody netto ze sprzedaży – struktura terytorialna	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Polska	41 795	41 865
Zagranica	4 345	4 167
Przychody netto ze sprzedaży	46 140	46 032
Udział procentowy sprzedaży zagranicznej w przychodach netto ze sprzedaży	9,4%	9,1%

Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności

Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio i wideo	Systemy Digital Signage	Pozostała sprzedaż	RAZEM działalność kontynuowana i zaniechana
30 września 2025 r.						
Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi	24 194	7 935	14 432	1 290	4 259	52 110
% w wartości ogółem	46%	15%	28%	2%	8%	100%
Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów	5 788	2 664	11 123	733	1 841	22 149
WYNIK NA SEGMENTACH	18 406	5 271	3 309	557	2 418	29 961
rentowność segmentu	76%	66%	23%	43%	57%	57%
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów						15 449
Eliminacje konsolidacyjne						(7 640)
EBIT						6 872
Wynik na działalności finansowej						11 429
Eliminacje konsolidacyjne						(13 100)
Wynik na działalności gospodarczej						5 201
Podatek dochodowy						1 117
Zysk netto za okres sprawozdawczy, w tym:						4 084
ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ						4 372

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio i wideo	Systemy Digital Signage	Pozostała sprzedaż	RAZEM działalność kontynuowana i zaniechana
Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi	23 604	7 059	12 985	3 560	3 625	50 833
% w wartości ogółem	46%	14%	26%	7%	7%	100%
Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów	5 601	2 268	8 124	2 177	2 290	20 460
WYNIK NA SEGMENTACH	18 003	4 791	4 861	1 383	1 335	30 373
rentowność segmentu	76%	68%	37%	39%	37%	60%
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów						15 900
Eliminacje konsolidacyjne						(5 456)
EBIT						9 017
Wynik na działalności finansowej						(1 209)
Eliminacje konsolidacyjne						39
Wynik na działalności gospodarczej						7 847
Podatek dochodowy						1 201
Zysk netto za okres sprawozdawczy, w tym:						6 646
ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ						7 112

Pozostałe informacje dotyczące segmentów działalności

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio i wideo	Systemy Digital Signage	Wartości nieprzypisane do wskazanych segmentów	RAZEM działalność kontynuowana i zaniechana
Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym:	20 819	9 085	14 375	820	30 172	75 271
<i>Wartość firmy</i>	13 743	3 533	8 049	-	-	25 325
<i>Wartości niematerialne</i>	1 330	1 998	1 268	341	24 397	29 334
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 820	1 512	1 110	361	4 432	9 235
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	3 926	2 042	3 948	118	1 343	11 377
Amortyzacja	805	402	855	279	1 736	4 077
Przychody od klientów zewnętrznych	23 041	7 052	12 098	1 290	2 659	46 140
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	1 153	883	2 334	-	1 600	5 970

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio i wideo	Systemy Digital Signage	Wartości nieprzypisane do wskazanych segmentów	RAZEM działalność kontynuowana i zaniechana
Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym:	22 157	5 904	13 244	1 211	27 942	70 458
<i>Wartość firmy</i>	13 743	3 025	8 049	-	-	24 817
<i>Wartości niematerialne</i>	1 543	-	829	460	21 982	24 814
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	2 246	1 367	1 059	574	4 465	9 711
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	4 625	1 512	3 307	177	1 495	11 116
Amortyzacja	1 027	511	702	314	1 674	4 228
Przychody od klientów zewnętrznych	22 506	6 365	11 271	3 560	2 330	46 032
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	1 098	694	1 714	-	1 295	4 801

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

3.1. Zysk na jedną akcję

Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	12	20
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	12	20

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:

Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	4 084	6 646
(Strata) / Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym	(288)	(466)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 372	7 112
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję (po doprowadzeniu do porównywalności)	35 094 086	35 094 086
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję (po doprowadzeniu do porównywalności)	35 094 086	35 094 086

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

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	12	20
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	12	20

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:

Zysk netto za okres sprawozdawczy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 372	7 112
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję (po doprowadzeniu do porównywalności)	35 094 086	35 094 086
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję (po doprowadzeniu do porównywalności)	35 094 086	35 094 086

Średnioważona liczba akcji zwykłych na 30 września 2025 roku została wyliczona jak niżej:

wyliczenie średnia ważona liczba akcji zwykłych	Data	Zmiana liczby akcji w wyniku	Liczba akcji po transakcji (A)	Liczba dni dla danego stanu liczby akcji	Proporcja długości okresu (liczba dni / 365)	Obliczenie średniej ważonej = (A) x (B)
Początek okresu	1 stycznia 2024	-	33 894 086	184	0,50	17 086 334
emisja i objęcia akcji serii D	3 lipca 2024	484 500	34 378 586	1	0,00	94 188
emisja i objęcia akcji serii D	4 lipca 2024	715 500	35 094 086	180	0,50	17 306 673
stan na 31 grudnia 2024 roku			35 094 086			34 487 194
Początek okresu	1 stycznia 2025	-	35 094 086	272	1,00	35 094 086
-						
stan na 30 września 2025 roku			35 094 086			35 094 086

3.2. Przychody netto ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Abonamenty audio i wideo	23 041	22 506	7 686	7 763
Usługi reklamowe audio i wideo	12 098	11 271	4 519	3 759
Abonamenty aroma	7 052	6 365	2 413	2 211
Systemy Digital Signage	1 290	3 560	508	1 355
Pozostała sprzedaż	2 659	2 330	460	1 190
Razem	46 140	46 032	15 586	16 278

Sezonowość i cykliczność sprzedaży

W Grupie IMS w 2025 roku, podobnie jak w roku 2024 oraz latach wcześniejszych, spodziewać się należy sezonowości sprzedaży. Sezonowość pojawia się głównie w części przychodów związanych ze sprzedażą usług reklamowych audio i wideo. Okres zwiększonej konsumpcji w punktach sprzedaży powoduje wzrost sprzedaży w IV kwartale. Niższe przychody na początku roku wynikają głównie z braku zatwierdzonych budżetów na kolejny rok w firmach współpracujących w branży reklamowej.

Sezonowość sprzedaży usług reklamowych, realizowanych w Grupie IMS, prezentują tabele poniżej.

Sezonowość sprzedaży	I kwartał 2025 r.	II kwartał 2025 r.	III kwartał 2025 r.	IV kwartał 2025 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.
Przychody netto ze sprzedaży Grupa IMS	14 266	16 288	15 586	-	46 140
Kwartałny wskaźnik sprzedaży	31%	35%	34%	-	100%
Przychody z tytułu usług reklamowych audio i wideo	3 845	3 734	4 519	-	12 098
Kwartałny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych	32%	31%	37%	-	100%

za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

Sezonowość sprzedaży	I kwartał 2024 r.	II kwartał 2024 r.	III kwartał 2024 r.	IV kwartał 2024 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Przychody netto ze sprzedaży Grupa IMS	14 032	15 722	16 278	20 356	66 388
Kwartałny wskaźnik sprzedaży	21%	24%	24%	31%	100%
Przychody z tytułu usług reklamowych audio i wideo	3 444	4 068	3 759	6 436	17 707
Kwartałny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych	19%	23%	21%	37%	100%

3.3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Splata odpisanych wcześniej należności	113	-	12	-
Zwrot kosztów sądowych	100	99	18	30
Otrzymane odszkodowania	43	66	9	24
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	38	79	38	49
Dotacje	-	4	-	-
Inne przychody operacyjne	30	9	5	(7)
Razem	324	257	82	96

3.4. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Spisanie należności	711	6	1	2
Aktualizacja zapasów i niedobory	67	2	-	2
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2	-	(16)	-
Koszty opłat sądowych	12	17	3	3
Podatki obce – podatek u źródeł	8	35	8	27
Rozliczenie z tytułu umowy inwestycyjnej dot. nabycia spółki APR Sp. z o.o.	-	486	-	486
Inne koszty operacyjne	3	7	(5)	2
Razem	805	553	(9)	522

3.5. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Odsetki, w tym:	87	125	8	52
- związane z wyceną zobowiązania warunkowego wynikającego z umowy inwestycyjnej	41	76	-	27
- z tytułu udzielonych pożyczek	17	18	3	13
- pozostałe	29	31	5	12
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(5)
Inne przychody finansowe	-	-	-	-
Razem	87	125	8	47

3.6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Odsetki, w tym dla:	1 665	1 188	633	496
- banków	1 127	880	410	398
- z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów	253	52	92	17
- instytucji leasingowych	233	241	94	83
- organów administracji państwowej	26	12	22	(2)
- pozostałe	26	3	15	-
Straty z tytułu różnic kursowych	80	99	10	99
Inne koszty finansowe	13	8	1	(32)
Razem	1 758	1 295	644	563

3.7. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – bieżący i odroczone	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Podatek bieżący	2 934	2 519	312	377
Podatek odroczone	(1 817)	(1 318)	37	12
Razem	1 117	1 201	349	389

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Zysk brutto	5 201	7 847	1 852	2 598
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	935	786	321	360
Rozwiązanie aktywa na stratę podatkową	-	-	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	46	410	22	25
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	-	-	-
Różnice przejściowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	136	5	6	4
Razem	1 117	1 201	349	389
Efektywna stawka podatkowa	21,48%	15,31%	18,84%	14,97%

3.8. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa IMS nie zaniechała żadnej działalności.

4. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

4.1. Wartość firmy

Wartość firmy	Stan na 30 września 2025 r.				
	koszt przejęcia	wartość przejętych aktywów netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	odpis aktualizujący dokonany w 2025 roku	odpis aktualizujący dokonany przed 2025 rokiem	Wartość firmy netto
Ośrodek „Systemy DS w galeriach handlowych”, w tym:					1 442
- Wartość firmy wynikająca z połączenia IMS S.A. z MALL TV	2 565	792	-	(331)	1 442
Ośrodek „Abonamenty Audio”, w tym:					13 743
- Wartość firmy wynikająca z nabycia Closer Music Corporation	27 896	24 454	-	-	3 443
- Wartość firmy wynikająca z nabycia APR Sp. z o.o.	5 544	665	-	-	4 879
- Wartość firmy wynikająca z nabycia Audio Marketing Sp. z o.o.	5 424	547	-	-	4 877
- Wartość firmy wynikająca z nabycia Mood Factory Sp. z o.o.	440	(104)	-	-	545
Ośrodek „Abonamenty Aroma”, w tym:					3 533
- Wartość firmy wynikająca z nabycia APR Sp. z o.o.	1 848	222	-	-	1 626
- Wartość firmy wynikająca z nabycia Audio Marketing Sp. z o.o.	1 204	122	-	-	1 083
- Wartość firmy wynikająca z nabycia Mood Factory Sp. z o.o.	256	(61)	-	-	316
- Wartość firmy wynikająca z utworzenia Aroma General Sp. z o.o.	1 904	1 396	-	-	508
Ośrodek „Usługi reklamowe audio”, w tym:					6 607
- Wartość firmy wynikająca z nabycia Audio Marketing Sp. z o.o.	5 424	547	-	-	4 877
- Wartość firmy wynikająca z nabycia APR Sp. z o.o.	1 848	222	-	-	1 626
- Wartość firmy wynikająca z nabycia Mood Factory Sp. z o.o.	137	33	-	-	104
Razem	54 492	28 835	-	(331)	25 325

Wartość firmy według stanu na 30.09.2025 roku w stosunku do stanu na 31.12.2024 roku nie uległa zmianie.

4.2. Wartości niematerialne

Specyfikacja wartości niematerialnych	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Oprogramowania i licencje, wiedza handlowa i prawa autorskie, w tym:	20 145	19 595
- baza muzyczna w Closer Music Sp. z o.o.	13 682	13 174
- aplikacja internetowa do sprzedaży licencji muzycznych (w CM Sp. z o.o.)	3 196	3 327
- oprogramowanie wraz z prawami autorskimi do „TCAdvert Cloud” (w IMS S.A.)	1 253	1 367
- badania marketingowe audio i Digital Signage (w IMS S.A. i w Revo DOOH Sp. z o.o.)	1 228	758
- aplikacja do urządzenia Wayfinder (w Revo DOOH Sp. z o.o.)	226	283
- koncept kreatywny marki CM (w CM Sp. z o.o.)	219	251
- aplikacja Giftomat (w Revo DOOH Sp. z o.o.)	113	139
- system TRACKER 2.0. (w IMS S.A.)	101	132
- oprogramowanie Lokalizator 2.0. (w Revo DOOH Sp. z o.o.)	60	92
- strona internetowa (w Closer Music Sp. z o.o.)	-	8
- inne	67	64
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2	2
Razem	20 147	19 597

Specyfikacja wartości niematerialnych	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Nakłady na niezakończone wartości niematerialne, w tym:	9 187	6 536
– Aplikacja internetowa do sprzedaży licencji muzycznych 2.0. (w Closer Music Sp. z o.o.)	3 834	1 917
– Projekt „TCAvert Cloud 2” (w IMS S.A.)	2 760	2 385
– Prawa własności intelektualnej do Projektu Aroma (w Aroma General Sp. z o.o.)	1 998	1 990
– System TRACKER 3.0 (w IMS S.A.)	281	228
– aplikacja Giftomat (w Revo DOOH Sp. z o.o.)	158	-
– Wayfinder (w Revo DOOH Sp. z o.o.)	128	-
– Baza muzyczna (w Closer Music Sp. z o.o.)	28	16
Razem	9 187	6 536
Razem wartości niematerialne	29 334	26 133

Wartości niematerialne - pozostałe informacje

W pierwszych trzech kwartałach 2025 r. Grupa przyjęła do użytkowania *wartości niematerialne* o łącznej wartości 1.636 tys. PLN. Nakłady dotyczyły:

- w Closer Music Sp. z o.o. – utworów muzycznych o wartości 569 tys. PLN;
- w IMS S.A. i w Revo DOOH Sp. z o.o. – badań marketingowych dotyczących rynku reklamy zakupionych w celu rozwoju produktów i usług będących w ofercie reklamowej Spółek o wartości 1.052 tys. PLN;
- zakupu licencji komputerowych i innych oprogramowań.

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

W okresie styczeń – wrzesień 2025 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących *wartości niematerialne*. Grupa nie posiada *wartości niematerialnych* o nieokreślonym okresie użytkowania.

4.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	5 771	5 786
Środki transportu	2 180	2 291
Budynki, w tym inwestycje w obcym obiekcie (<i>siedzibie IMS S.A. i APR Sp. z o.o.</i>)	689	795
Inne środki trwałe	595	498
Razem	9 235	9 370
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
Razem	9 235	9 370

Struktura własności środków trwałych	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
a) własne	43%	45%
b) używane na podstawie umowy leasingu	57%	55%
Razem	100%	100%

Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu (w wartości netto)	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	3 314	3 147
Środki transportu	1 968	1 977
Razem	5 282	5 124

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

Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe informacje

Na kategorię „urządzenia techniczne i maszyny” składają się głównie urządzenia specjalistyczne służące do świadczenia usług marketingowych (audio-, wideo- i aromaboxy) oraz monitory Digital Signage. Zakup urządzeń specjalistycznych w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku został sfinansowany w drodze leasingu i ze środków własnych. Na 30 września 2025 r. wartość netto wszystkich maszyn i urządzeń w Grupie Kapitałowej wynosiła 5.771 tys. PLN.

W okresie styczeń – wrzesień 2025 r. Grupa nie dokonywała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, Grupa nie zaciągnęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych z wyjątkiem opisanych w nocie 4.10 niniejszego raportu zobowiązań leasingowych.

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W Grupie nie występują czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Zastaw na rzeczach ruchomych

Na 30 września 2025 roku w Grupie IMS nie występują zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych.

Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Na 30 września 2025 roku Grupa IMS nie posiada rzeczowych aktywów trwałych wykazywanych jako środki trwałe przeznaczone do zbycia.

4.4. Prawo do użytkowania aktywów

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

Umowy najmu nieruchomości

Emitent wynajmuje powierzchnię biurową przy ulicy Puławskiej 366 w Warszawie (siedziba Spółki) na podstawie umowy najmu zawartej pierwotnie na okres 7 lat - tj. na lata 2014 – 2020.

W październiku 2019 roku umowa najmu została przedłużona o kolejne 5 lat, tj. do 31.12.2025 roku. W styczniu 2025 roku umowa najmu została przedłużona o kolejne 7 lat, tj. do 31.12.2032 roku. W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku Spółka poniosła koszty z tytułu najmu powierzchni biurowej i koszty eksploatacyjne w wysokości 737 tys. PLN. Dodatkowo począwszy od stycznia 2022 roku IMS S.A. wynajmuje powierzchnie biurowe i magazynowe przy ulicy Mierzeja Wiślana 3 w Krakowie (poprzednio najmowane przez Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.)). Obecna umowa najmu pomieszczeń w Krakowie obowiązuje do 31.12.2025 roku. Koszty najmu i koszty eksploatacyjne w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku wyniosły łącznie 225 tys. PLN. Emitent w Ciechanowie wynajmuje magazyn dla potrzeb przechowywania urządzeń i zapachów aroma. Obecna umowa obowiązuje do 31.08.2026 roku. W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku Spółka poniosła koszty z tytułu najmu powierzchni magazynowej i koszty eksploatacyjne w wysokości 57 tys. PLN.

Audio Marketing Sp. z o.o. wynajmuje powierzchnie biurowe (siedziba spółki) przy ulicy Jana Pawła II 20 w Koszalinie. Łączne koszty najmu powierzchni biurowych i magazynowych (wraz z kosztami eksploatacyjnymi) w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku wyniosły 26 tys. PLN.

Closer Music Sp. z o.o. do czerwca 2025 roku wynajmował studio nagraniowe zlokalizowane pod adresem 6839 Ponderosa Way, Suite 100, Las Vegas, Nevada 89118, Suite R, Stany Zjednoczone. Łączne koszty najmu nieruchomości (wraz z kosztami eksploatacyjnymi) w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku wyniosły 127 tys. PLN.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej IMS nie wynajmują powierzchni biurowych i magazynowych od jednostek zewnętrznych, w większości spółki podnajmują powierzchnie biurowe od IMS S.A.

Spółka APR posiada własny budynek przy ul. Drozdów 4 w Katowicach, w którym znajduje się siedziba spółki i magazyn.

Najem ww. nieruchomości rozliczany jest zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

Tabela poniżej prezentuje zestawienie umów podlegających wycenie.

Umowy	Czas trwania umowy przyjęty do kalkulacji
Umowa najmu siedziby IMS S.A. (ul. Puławska, Warszawa)	Do 31.12.2032 r.
Umowa najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych (ul. Mierzeja Wiślana, Kraków)	Do 31.12.2025 r.
Umowa najmu siedziby Audio Marketing Sp. z o.o.	Do 31.12.2026 r.*
Umowa najmu magazynu przez IMS S.A.	Do 31.08.2026 r.
Umowa najmu samochodu osobowego w APR Sp. z o.o.	Do 30.09.2027 r.

* umowa najmu siedziby spółki Audio Marketing jest bezterminowa. Do pierwszej kalkulacji (w 2021 r.) przyjęto okres 5-letni.

Prawo do użytkowania aktywów	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Umowa najmu siedziby IMS S.A. (ul. Puławska, Warszawa)	5 010	797
Umowa najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych (ul. Mierzeja Wiślana, Kraków)	63	253
Umowa najmu magazynu używanego przez IMS S.A.	54	98
Umowa najmu studia nagraniowego Closer Music Sp. z o.o. (Las Vegas, Nevada, USA)	-	105
Umowa najmu siedziby Audio Marketing Sp. z o.o.	20	32
Umowa najmu samochodu osobowego w APR Sp. z o.o.	25	34
Umowa najmu nieruchomości Closer Music Corporation (Las Vegas, Nevada, USA)	-	236
Razem	5 172	1 555

Poniższe zestawienie zawiera wymagane przez MSSF 16 ujawnienia dot. zidentyfikowanych zgodnie z tym standardem umów leasingowych dla danego okresu sprawozdawczego tj. styczeń – wrzesień 2025 r. /w tys. PLN/.

Pozycja	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Koszt amortyzacji dotyczący prawa do użytkowania aktywów	859	957
Koszt odsetek z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów	259	57
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	169	180
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów (kapitał i odsetki)	1 194	1 172

4.5. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Podstawa utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	
	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.	I-III Q 2025 roku	2024 rok
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	1 876	1 530	350	285	65	(138)
- opłaty dla pośredników reklamowych	683	353	130	67	63	(58)
- koszty usług pośrednictwa	537	777	99	144	(45)	5
- koszty zakupu miejsca reklamowego	236	156	45	30	15	(23)
- koszty dzierżawy powierzchni	90	11	17	2	15	(32)
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	80	80	15	15	-	(18)
- koszty usług pozostałych	250	153	44	27	17	(12)
Aktywo dotyczące kosztów rozliczanych w czasie	20 830	13 014	3 895	2 472	1 423	1 173
Straty podatkowe	10 928	7 525	2 067	1 429	638	143
Rezerwa na wynagrodzenia	633	814	120	155	(35)	(120)
Ujemne różnice kursowe	478	184	88	33	55	15
Wycena zobowiązania warunkowego wynikającego z umowy inwestycyjnej	468	508	89	97	(8)	(18)
Odpisy aktualizujące zapasy	373	306	71	58	13	-
Niezrealizowane odsetki	237	263	45	50	(5)	36
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością	156	727	23	78	(55)	(27)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	139	139	26	26	-	4
Aktywo dotyczące przychodów rozliczanych w czasie	74	84	7	8	(1)	-
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	59	59	10	10	-	(1)
Pozostałe	23	31	4	4	-	(6)
Razem	36 274	25 270	6 795	4 705	2 090	1 069

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS

za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Podstawa utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	
	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.	I-III Q 2025 roku	2024 rok
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych oraz prawo do użytkowania aktywów	12 299	11 291	2 316	2 119	197	441
Niezrealizowane odsetki	610	416	90	61	29	48
Dodatnie różnice kursowe	379	131	72	25	47	13
Złe długi w podatku CIT	181	181	34	34	-	-
Rezerwa z tytułu wdrożenia MSSF 15 (dot. prowizji od sprzedaży)	-	-	-	-	-	(12)
Pozostałe	56	44	5	5	-	3
Razem	13 525	12 063	2 517	2 244	273	493

Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w okresie styczeń – wrzesień 2025 roku:

	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.	Zmiana	Wpływ na podatek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2025 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 795	4 705	2 090	(2 090)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 517	2 244	273	273
Razem				(1 817)

4.6. Zapasy

Specyfikacja zapasów	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Materiały	2 906	3 223
Towary	794	766
Produkty gotowe	18	8
Razem zapasy brutto	3 718	3 997
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	373	306
Razem zapasy netto	3 345	3 691

Na 30 września 2025 roku Grupa nie zaciągnęła żadnych istotnych zobowiązań umownych dotyczących zapasów.

4.7. Należności

Specyfikacja należności krótkoterminowych	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	12 667	15 191
Należności pozostałe, w tym:	1 145	438
- zaliczki na usługi i materiały	796	207
- kaucje i nadpłaty	126	91
- inne	223	140
Nadpłaty z tytułu pozostałych podatków	151	760
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 053	1 097
Należności krótkoterminowe brutto	15 016	17 486
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 290	1 325
Należności krótkoterminowe netto	13 726	16 161

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 325	1 398
Zmiana w okresie (per saldo)	(35)	(73)
Razem	1 290	1 325

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

Wycena należności z tytułu dostaw i usług na 30 września 2025 r. po koszcie zamortyzowanym jest równa wartości nominalnej należności (ze względu na nieistotność dyskonta).

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych (czynnych)	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	133	140
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, w tym:	1 053	1 097
- rozliczane w czasie koszty prowizji od sprzedaży	523	425
- opłaty z tytułu usług IT i licencji	226	337
- ubezpieczenia	98	98
- koszty zużycia aromatów rozliczane w czasie	82	96
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	124	141
Razem	1 186	1 237

4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Specyfikacja środków pieniężnych	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	1 435	3 189
- rachunki bieżące	1 435	3 189
Środki pieniężne w kasie	11	11
Razem środki pieniężne	1 446	3 200

4.9. Instrumenty finansowe

Poniżej zaprezentowano klasyfikację instrumentów finansowych w podziale na kategorie.

Stan na 30.09.2025 r.	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wartość godziwa rozliczana przez		Razem
		Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych), w tym rozliczenia międzyokresowe czynne	13 575	-	-	13 575
Środki pieniężne	1 466	-	-	1 466
Pożyczki udzielone	35	-	-	35
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 957	-	-	8 957
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	23 160	-	-	23 160
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	7 583	-	-	7 583
Razem	54 756	-	-	54 756

Stan na 31.12.2024 r.	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wartość godziwa rozliczana przez		Razem
		Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych), w tym rozliczenia międzyokresowe czynne	15 401	-	-	15 401
Środki pieniężne	3 200	-	-	3 200
Pożyczki udzielone	82	-	-	82
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 138	-	-	5 138
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20 626	-	-	20 626
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	8 828	-	-	8 828
Razem	53 275	-	-	53 275

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do poniższych kategorii wyceny:

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

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

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

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

Na 30 września 2025 r. wrażliwość instrumentów finansowych narażonych na ww. ryzyka nie odbiega istotnie od informacji zaprezentowanych w nocie 4.9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od zaprezentowanej wartości bilansowej.

4.10. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania długoterminowe*, w tym:	6 678	2 491
- zobowiązania z tytułu leasingu zaciągniętego w celu sfinansowania zakupu środków trwałych	2 206	2 316
- zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów*	4 472	175
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 279	2 647
- zobowiązania z tytułu leasingu zaciągniętego w celu sfinansowania zakupu środków trwałych	1 581	1 365
- zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	698	1 282
Razem	8 957	5 138

* Wzrost zobowiązań wynika głównie z przedłużenia o 7 lat umowy najmu powierzchni biurowej przez IMS S.A.

Zobowiązania z tytułu leasingu zaciągniętego w celu sfinansowania zakupu środków trwałych	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu, wymagalne w ciągu:	4 234	4 033
- jednego roku	1 804	1 507
- powyżej jednego roku do pięciu lat	2 430	2 526
Wartość przyszłych odsetek	447	352
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	3 787	3 681
- Zobowiązanie wymagalne w okresie do 12 miesięcy	1 581	1 365
- Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	2 206	2 316

Zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	4 472	175
Umowa najmu siedziby IMS S.A. (ul. Puławska, Warszawa)	4 466	-
Umowa najmu magazynu używanego przez IMS S.A.	6	59
Umowa najmu siedziby Audio Marketing Sp. z o.o.	-	8
Umowa najmu samochodu osobowego APR Sp. z o.o.	-	22
Umowa najmu nieruchomości Closer Music Corporation (Las Vegas, Nevada, USA)	-	86
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	698	1 282
Umowa najmu siedziby IMS S.A. (ul. Puławska, Warszawa)	528	685
Umowa najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych (ul. Mierzeja Wiślana, Kraków)	65	252
Umowa najmu magazynu używanego przez IMS S.A.	74	60
Umowa najmu siedziby Audio Marketing Sp. z o.o.	6	19
Umowa najmu studia nagraniowego Closer Music Sp. z o.o. (Las Vegas, Nevada, USA)	-	105
Umowa najmu nieruchomości Closer Music Corporation (Las Vegas, Nevada, USA)	-	149
Umowa najmu samochodu osobowego w APR Sp. z o.o.	25	12
Razem	5 170	1 457

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały zaciągnięte w celu sfinansowania zakupu środków trwałych. Umowy leasingowe zawierane są zwykle na okres 3 - 5 lat, a oprocentowanie oparte jest o wskaźniki WIBOR (1M i 3M) + marża leasingodawcy.

Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań leasingowych są przekazane przez spółki Grupy IMS leasingodawcom weksle in blanco.

4.11. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	2 421	4 453
1) Kredyty	2 421	4 453
- IMS S.A.	2 421	4 414
- APR Sp. z o.o.	-	39
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	20 739	16 173
1) Kredyty	20 739	16 173
- IMS S.A.	7 961	11 069
- Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej IMS r&d sp. z o.o.)	11 544	5 022
- Closer Music Sp. z o.o.	1 196	-
- APR Sp. z o.o.	38	82
Razem	23 160	20 626

4.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 555	4 713
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	221	91
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, w tym:	735	1 271
- z tytułu podatku VAT	450	986
- z tytułu ZUS	178	190
- z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	101	76
- inne	6	19
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	2 729	2 544
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	1 876	1 530
- koszty usług pośrednictwa	537	777
- opłaty dla pośredników reklamowych	683	353
- koszty zakupu miejsca reklamowego	236	156
- koszty dzierżawy powierzchni	90	11
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	80	80
- pozostałe	250	153
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	628	814
Rezerwa na koszty Programu Motywacyjnego w Closer Music Sp. z o.o.	149	149
Rezerwa na koszty Programu Motywacyjnego w Closer Music Corporation	76	38
Pozostałe zobowiązania	-	13
Przychody przyszłych okresów	292	139
Razem	7 532	8 758

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

- obowiązującego w IMS S.A. systemu premiowego dla Zarządu, zgodnie z którym wypłata wynagrodzenia premiowego następuje po publikacji raportów okresowych Grupy IMS;

- obowiązującego w spółkach systemu premiowego dla handlowców opartego o wypracowane wyniki roczne;
- premii uznaniowych przyznawanych menedżerom spółek po zakończeniu roku finansowego.

4.13. Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Długoterminowe	393	981
- zobowiązanie z tytułu umowy inwestycyjnej – zakupu udziałów w Audio Marketing Sp. z o.o.	393	981
Krótkoterminowe	393	360
- zobowiązanie z tytułu umowy inwestycyjnej – zakupu udziałów w Audio Marketing Sp. z o.o.	393	360
Razem	786	1 341

W pozycji długo- i krótkoterminowych zobowiązań finansowych wykazane zostały pozostałe na 30 września 2025 roku zobowiązania na rzecz byłych właścicieli Audio Marketing Sp. z o.o. Szczegółowy opis nabycia spółki Audio Marketing, w tym płatności wynikających z umowy inwestycyjnej został przedstawiony w punkcie 5.2. w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

We wrześniu 2025 roku nastąpiło rozliczenie dodatkowej zapłaty za udziały, wynikającej z umowy inwestycyjnej zawartej 1 czerwca 2021 r. ze współnikami przejętej spółki Audio Marketing Sp. z o.o. Rozliczenie earn-out z byłymi współnikami Audio Marketing Sp. z o.o. zostało szczegółowo opisane w części I w punkcie 4.10. niniejszego raportu.

5. Pozostałe informacje

5.1. Dywidenda

W dniu 2 kwietnia 2025 roku Zarząd IMS S.A. raportem ESPI 4/2025 poinformował, że zmianie ulega polityka dywidendowa Grupy IMS. Zmiana dotyczy rozszerzenia możliwych narzędzi dystrybucji zysków bezpośrednio do Akcjonariuszy, tzn. oprócz dywidendy Zarząd rozważa rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu uchwalenia skupu akcji własnych, począwszy od Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego podział zysku za rok 2024. Intencją Zarządu Emitenta jest, aby Spółka:

a) wypłacała rokrocznie dywidendę jednorazowo lub w odstępach półrocznych z zaliczką na dywidendę oraz

b) prowadziła skup lub skupy akcji własnych, w tym w formie zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Emitenta (skup o charakterze dywidendowym po cenie istotnie wyższej niż aktualny kurs giełdowy) i/lub zakupów akcji własnych po cenie rynkowej podczas sesji giełdowych.

Rozszerzenie katalogu narzędzi transferu środków do Akcjonariuszy Emitenta wynika z analizy kształtowania się kursu akcji Emitenta przez Zarząd, w którego ocenie akcje są niedowartościowane, a ich ewentualny skup byłby korzystny dla Akcjonariuszy. Spółka utrzymuje zamiar przeznaczania na transfer do Akcjonariuszy każdego roku co najmniej 75% skonsolidowanego zysku netto przypisanego jednostce dominującej, przy czym jak wspomniano

wcześniej, łączna kwota przeznaczona do wypłaty dla Akcjonariuszy może zostać podzielona między dywidendę i formy skupów akcji własnych. Finalną decyzję w tej sprawie będą podejmowali Akcjonariusze podczas Walnych Zgromadzeń.

W dniu 20 maja 2025 roku Zarząd IMS S.A. zarekomendował Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę z zysku roku 2024 (z uwzględnieniem kapitału z zysków lat ubiegłych) w łącznej kwocie 10,6 mln zł. To najwyższa w historii Emitenta kwota, wyższa o 1,1 mln zł niż wypłata dokonana na rzecz Akcjonariuszy za rok 2023. Wypłatę za rok 2024 Zarząd zarekomendował dokonać na dwa sposoby:

- 1) Przeprowadzenie skupu akcji własnych o charakterze dywidendowym przy następujących parametrach:
 - cena skupu 8 zł za jedną akcję;
 - wartość skupu 5 mln zł;
 - wolumen skupu 625 tys. akcji;
 - forma przeprowadzenia skupu – zaproszenie skierowane do wszystkich Akcjonariuszy do składania ofert sprzedaży akcji;
 - termin przeprowadzenia skupu – do końca lipca 2025 roku.

Skupione akcje zostały umorzone.

- 2) Wypłatę dywidendy za rok 2024 w wysokości 5,6 mln zł, tzn. 0,16 zł na jedną akcję. W grudniu 2024 roku Spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy za rok 2024 w wysokości 5,6 mln zł, tj. 0,16 zł na jedną akcję, co wyczerpuje wnioskowaną kwotę dywidendy z zysku roku 2024. Szczegółowe informacje o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok zostały przedstawione w raporcie ESPI 36/2024 z 23 października 2024 roku.

W dniu 22 maja Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła ww. rekomendację Zarządu, o czym Emitent poinformował raportem ESPI 7/2025. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2024, w tym w kwestii upoważnienia Zarządu Emitenta do ustalenia szczegółów skupu akcji własnych i zawarcia umowy z licencjonowanym domem maklerskim w celu jego przeprowadzenia, podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. w dniu 18 czerwca 2025 roku. Opis postanowień Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczących podziału zysku za 2024 rok został szczegółowo opisany w części I w punkcie 4.3. niniejszego raportu.

Łącznie za lata 2012 – 2024 (uwzględniając zaliczkę z grudnia 2024 roku oraz przeprowadzony skup dywidendowy) wypłaconych zostało 1,92 PLN dywidendy na 1 akcję, tj. łącznie kwota 67,5 mln PLN przy skumulowanym skonsolidowanym zysku netto przypisanym akcjonariuszom jednostki dominującej wynoszącym 86,7 mln PLN. Skumulowana wypłata z zysku wyniosła 77,8 % skumulowanego zysku.

W dniu 30 października 2025 roku Zarząd IMS S.A. podjął uchwałę o warunkowej wypłacie zaliczki w wysokości 0,12 PLN na poczet dywidendy za rok obrotowy 2025, na każdą z 34.469.086 akcji Spółki. Warunkami wypłaty zaliczki było udzielenie przez Radę Nadzorczą Spółki zgody, którą to Rada Nadzorcza udzieliła w tym samym dniu tj. 30 października 2025 roku. Kwota zaliczki to 4.136.290,32 PLN. Szczegółowo zostało to opisane w części I niniejszego raportu, w pkt. 5.1 „Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2025 rok”.

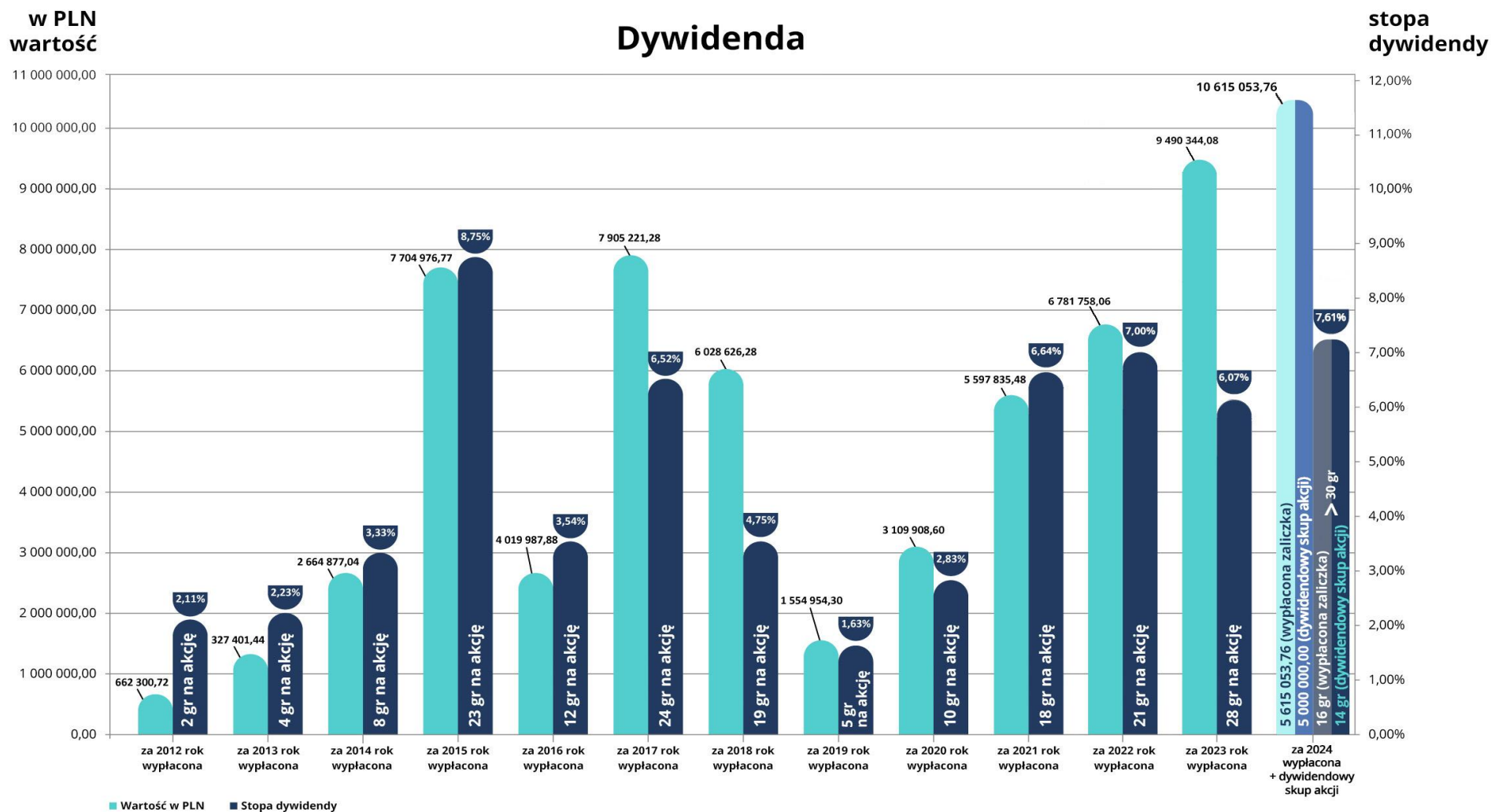


Tabela: Dywidenda wypłacona za lata 2012 – 2023 oraz podział zysku za 2024 rok.

Dywidenda	za 2012 rok	za 2013 rok	za 2014 rok	za 2015 rok	za 2016 rok	za 2017 rok	za 2018 rok	za 2019 rok
	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona
wartość w PLN	662 300,72	1 327 401,44	2 664 877,04	7 704 976,77	4 019 987,88	7 905 221,28	6 028 626,28	1 554 954,30
wartość w złotych na akcję	0,02	0,04	0,08	0,23	0,12	0,24	0,19	0,05
liczba akcji objętych dywidendą	33 115 036	33 185 036	33 310 963	33 499 899	33 499 899	32 938 422	31 729 612	31 099 086
stopa dywidendy	2,11%	2,23%	3,33%	8,75%	3,54 %	6,52%	4,75%	1,63%
zysk netto Grupy IMS przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 252 172	3 681 581	5 505 426	6 888 091	5 721 915	7 915 384	9 288 751	9 401 244
Dywidenda jako % zysku netto	52,89%	36,06%	48,40%	111,86%	70,26%	100,62%	64,90%	16,54%

Dywidenda	za 2020 rok	za 2021 rok	za 2022 rok	za 2023 rok	za 2024 rok		
	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona zaliczka na poczet dywidendy	dywidendowy skup akcji	ŁĄCZNIE podział zysku za 2024 rok
wartość w PLN	3 109 908,60	5 597 835,48	6 781 758,06	9 490 344,08	5 615 053,76	5 000 000,00	10 615 053,76
wartość w złotych na akcję	0,10	0,18	0,21	0,28	0,16	0,14	0,30
liczba akcji objętych dywidendą	31 099 086	31 099 086	32 294 086	33 894 086	35 094 086	35 094 086	35 094 086
stopa dywidendy	2,83%	6,64%	7,00%	6,07%			7,61%
zysk netto Grupy IMS przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 100 953	7 193 404	7 116 176	8 606 685			11 059 648
Dywidenda jako % zysku netto	100,29%	77,82%	95,30%	110,27%			95,98%

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

- 1) Dla dywidendy wypłaconej za lata 2012 – 2023 - cena rynkowa 1 akcji = kurs zamknięcia sesji z dnia podjęcia uchwały przez ZWZ dotyczącej wypłaty dywidendy.
- 2) Dla podziału zysku za 2024 rok cena rynkowa 1 akcji = kurs zamknięcia z dnia podjęcia uchwały przez ZWZ dotyczącej podziału zysku za 2024 rok.

5.2. Zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej IMS

Liczba pracowników Grupy IMS	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Pracownicy (wszystkie spółki Grupy)	40	42
Członkowie Zarządu (wszystkie spółki Grupy)	14	14
Razem	54	56

Ponadto Grupa w swojej działalności ściśle współpracuje z ponad 130 firmami/osobami fizycznymi na podstawie umów opartych o prawa kodeksu cywilnego.

W Grupie nie występują programy świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia.

5.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

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

Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych - powiązanie osobowe przez Członka Rady Nadzorczej IMS zasiadającego jednocześnie we władzach Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	33	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku			
Sprzedaż do IMS S.A.	29	-	-

5.4. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Na 30 września 2025 roku IMS S.A. nie dokonywała wykupu oraz spłaty, jak też nie posiada dłużnych papierów wartościowych oraz innych kapitałowych papierów wartościowych poza akcjami własnymi nabytymi w ramach skupu akcji własnych (opisane w punkcie 4.5. niniejszego raportu). Akcje własne zostały umorzone w listopadzie 2025 roku (opis w punkcie 4.4. niniejszego raportu).

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, IMS S.A. nie dokonywała wykupu oraz spłaty, jak też nie posiada dłużnych papierów wartościowych oraz innych kapitałowych papierów wartościowych.

5.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały szczegółowo opisane w części I w punkcie 5 niniejszego raportu.

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe IMS S.A. za okres 01.01.2025 r. - 30.09.2025 r.

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

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd IMS S.A. w dniu 25 listopada 2025 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Przychody netto ze sprzedaży	24 757	26 113	8 390	9 333
Koszty	24 475	23 140	8 245	8 145
Amortyzacja	3 019	3 234	1 049	1 102
Zużycie materiałów i energii	1 553	1 395	516	435
Usługi obce	13 545	11 733	4 364	3 887
Podatki i opłaty	152	156	57	56
Wynagrodzenia	4 485	3 776	1 733	1 478
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	518	481	144	159
Pozostałe koszty rodzajowe	173	105	32	74
Zmiana stanu produktów	(204)	(192)	(70)	(77)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 234	2 452	419	1 031
Zysk na sprzedaży	282	2 973	146	1 188
Zysk (Strata) z tytułu utraty wartości należności	68	96	4	(61)
Pozostałe przychody operacyjne	11 568	8 752	617	13
Pozostałe koszty operacyjne	410	1 942	(14)	489
Zysk na działalności operacyjnej	11 508	9 879	780	651
Przychody finansowe	13 972	825	386	288
Koszty finansowe	2 169	1 909	775	744
Zysk brutto	23 311	8 795	392	195
Podatek dochodowy	2 070	1 998	95	28
Zysk netto za okres sprawozdawczy	21 241	6 797	297	167
<i>Pozostałe całkowite dochody brutto, które mogą zostać reklasyfikowane do wyniku</i>	-	-	-	-
<i>Pozostałe całkowite dochody brutto, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku</i>	-	-	-	-
<i>Pozostałe całkowite dochody brutto przed opodatkowaniem</i>	-	-	-	-
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą zostać reklasyfikowane do wyniku</i>	-	-	-	-
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku</i>	-	-	-	-
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	21 241	6 797	297	167

Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki Spółki

/ grosz na akcję /	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.	30 września 2025 r.	30 września 2024 r.
Podstawowy zysk na akcję	61	19	1	3
z działalności kontynuowanej	61	19	1	3
z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniony zysk na akcję	61	19	1	3
z działalności kontynuowanej	61	19	1	3
z działalności zaniechanej	-	-	-	-

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

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

	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Wartości niematerialne	5 575	4 998
Rzeczowe aktywa trwałe	5 917	6 183
Prawo do użytkowania aktywów	5 127	1 149
Inne długoterminowe aktywa finansowe	95 326	95 326
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	737	697
Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe	73	68
Aktywa trwałe	112 755	108 421
Zapasy	2 298	2 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10 253	9 188
Nadpłata z tytułu podatku dochodowego	-	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe	16 608	15 632
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	139	390
<i>Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży</i>	-	-
Aktywa obrotowe	29 298	27 301
Aktywa razem	142 053	135 722

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

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

	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Kapitał podstawowy	702	702
Kapitał zapasowy	37 242	32 204
Akcje własne	(5 038)	-
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	463	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	34 287	34 287
Zyski zatrzymane	21 241	8 816
Zyski zatrzymane - Zaliczka na poczet wypłaty dywidendy za 2024	-	(3 315)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	88 897	72 694
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 912	1 725
Kredyty i pożyczki	2 421	4 414
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 656	14 561
Rezerwy długoterminowe	39	39
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	393	981
Zobowiązania długoterminowe	23 421	21 720
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 893	2 052
Kredyty i pożyczki	20 717	32 302
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 852	6 257
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	752	209
Rezerwy krótkoterminowe	128	128
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	393	360
Zobowiązania krótkoterminowe	29 735	41 308
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	53 156	63 028
Pasywa razem	142 053	135 722

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zaliczka na poczet wypłaty dywidendy	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025 roku	702	32 204	-	-	34 287	8 816	(3 315)	72 694
Przekazanie środków na nabycie akcji własnych	-	(5 501)	-	5 501	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	5 038	(5 038)	(5 038)	-	-	-	(5 038)
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	5 501	-	-	-	(8 816)	3 315	-
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	21 241	-	21 241
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	21 241	-	21 241
Suma zmian w kapitale	-	5 038	(5 038)	463	-	12 425	3 315	16 203
Stan na 30 września 2025 roku	702	37 242	(5 038)	463	34 287	21 241	-	88 897

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024 roku	678	35 928	29 938	5 552	72 096
Opcje pracownicze z Programu Motywacyjnego IV w IMS S.A.	-	-	612	-	612
Wypłata dywidendy	-	(3 939)	-	(5 552)	(9 490)
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	6 797	6 797
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:	-	-	-	-	-
Przeszacowanie udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	6 797	6 797
Suma zmian w kapitale	-	(3 939)	612	1 245	(2 082)
Stan na 30 września 2024 roku	678	31 989	30 550	6 797	70 014

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zaliczka na poczet wypłaty dywidendy	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024 roku	678	35 928	29 938	5 552	-	72 096
Emisja akcji serii D	24	2 515	-	-	-	2 539
Wypłata dywidendy za 2023 rok	-	(3 939)	-	(5 552)	-	(9 490)
Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok	-	(2 300)	-	-	(3 315)	(5 615)
<i>Zysk netto roku obrotowego</i>	-	-	-	8 816	-	8 816
<i>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:</i>	-	-	4 348	-	-	4 348
<i>Przeszacowanie udziałów w spółkach zależnych (netto)</i>	-	-	4 348	-	-	4 348
Suma całkowitych dochodów	-	-	4 348	8 816	-	13 164
Suma zmian w kapitale	24	(3 724)	4 348	3 264	(3 315)	598
Stan na 31 grudnia 2024 roku	702	32 204	34 287	8 816	(3 315)	72 694

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2025	30 września 2024
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto	21 241	6 797
Korekty	(8 250)	8 959
Amortyzacja	3 019	3 234
Odsetki: leasing, kredyt, lokaty bankowe, prawo do użytkowania aktywów	1 209	1 137
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	(39)	(62)
Bilansowa zmiana stanu zapasów skorygowana o zapasy, które w okresie weszły do ewidencji środków trwałych	(168)	54
Zmiana stanu należności krótkoterminowych (w tym rozliczeń międzyokresowych czynnych)	(880)	2 547
Korekta wpłaty dywidendy przez spółki zależne wykazanej w przychodach finansowych	(13 100)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów skorygowana o wartość nabytych, a nieopłaconych na dzień bilansowy środków trwałych	(361)	(1 391)
Korekta wyksięgowania wartości firmy (dot. systemów galeryjnych DS przeniesionych cesją umów do Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.))	-	1 442
Należny podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	2 070	1 998
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej	12 991	15 756
Zapłacony podatek dochodowy, zaliczony do działalności operacyjnej	(1 458)	(2 503)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11 533	13 253
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami	6 021	1 833
Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych	287	173
Udzielone pożyczki	(6 600)	(6 041)
Splata zobowiązań z tytułu umów inwestycyjnych - rozliczenie earn-out	(515)	(1 323)
Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych	(1 772)	(2 806)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(2 579)	(8 164)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpłata dywidendy przez spółki zależne	13 100	-
Wpływy z tytułu kredytów bankowych	-	673
Wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek	4 520	5 041
Emisja akcji serii D	-	612
Nabycie akcji własnych	(5 038)	-
Wypłata dywidendy	-	(9 490)
Płatności z tytułu leasingu wraz z odsetkami	(2 211)	(1 887)
Splata kredytów bankowych wraz z odsetkami	(5 796)	(4 109)
Splata pożyczek wraz z odsetkami	(13 780)	(32)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(9 205)	(9 192)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(251)	(4 103)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	390	4 181
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	139	78
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(251)	(4 103)

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

1.1. Zasady rachunkowości

Przyjęte w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym IMS S.A. zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego IMS S.A. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za 2024 rok, opublikowanym 30 kwietnia 2025 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. (www.imssensory.com).

Na 30 września 2025 roku w IMS S.A. nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na sprawozdania bieżące lub sprawozdania za okresy przyszłe.

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

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

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej IMS S.A.

Zarząd

W dniu 28 marca 2025 roku p. Wojciech Piwocki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na 31 marca 2025 r.

W dniu 15 października 2025 roku Rada Nadzorcza IMS S.A. powołała p. Piotra Luberadzkiego do Zarządu Spółki powierzając mu jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na 1 listopada 2025 r.

W dniu 19 marca 2025 roku Zarząd powołał p. Macieja Kotlickiego do pełnienia funkcji prokurenta IMS S.A. Prokurent jest uprawniony do reprezentacji Spółki wraz z członkiem Zarządu.

Skład Zarządu na 30 września 2025 roku:

– Michał Kornacki	– Prezes Zarządu
– Dariusz Lichacz	– Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Muzyczny
– Piotr Bielawski	– Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy

Skład Zarządu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

– Michał Kornacki	– Prezes Zarządu
– Dariusz Lichacz	– Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Muzyczny
– Piotr Luberadzki	– Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy
– Piotr Bielawski	– Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy

Rada Nadzorcza

W dniu 17 września 2025 roku p. Jarosław Parczewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej IMS S.A. ze skutkiem na 30 września 2025 r.

W dniu 18 września 2025 roku Walne Zgromadzenie Spółki IMS S.A. powołało p. Rafała Manię w skład Rady Nadzorczej Spółki. Powołanie nastąpiło z dniem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały tj. z dniem 18 września 2025 r.

Skład Rady Nadzorczej na 30 września 2025 roku:

– Wiesław Rozłucki	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
– Jarosław Grzywiński	– Pierwszy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
– Jarosław Dominiak	– Drugi Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
– Artur Czeszejko-Sochacki	– Sekretarz Rady Nadzorczej
– Jarosław Parczewski	– Członek Rady Nadzorczej
– Rafał Mania	– Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

– Wiesław Rozłucki	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
– Jarosław Grzywiński	– Pierwszy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
– Jarosław Dominiak	– Drugi Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
– Artur Czeszejko-Sochacki	– Sekretarz Rady Nadzorczej
– Rafał Mania	– Członek Rady Nadzorczej

1.4. Zatrudnienie w IMS S.A.

Liczba pracowników	Stan na 30 września 2025 r.	Stan na 31 grudnia 2024 r.
Pracownicy	27	29
Członkowie Zarządu	3	4
Razem	30	33

Jednocześnie IMS S.A. w swojej działalności ściśle współpracuje z 60 firmami/osobami fizycznymi na podstawie umów opartych o prawa kodeksu cywilnego.

1.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym IMS S.A. zaprezentowane zostały, zgodnie z MSR 24, z wykazaniem transakcji i sald wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS. W okresie od 01.01.2025 roku do 30.09.2025 roku Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z podmiotami powiązanymi. Poza niżej wymienionymi, nie było żadnych innych istotnych transakcji ani nierozliczonych sald czy rezerw zawiązanych przez IMS S.A. w związku z transakcjami z podmiotami powiązanymi, w tym z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Revo DOOH Sp. z o.o. (dawniej: IMS r&d sp. z o.o.) – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	276	38	-
Zakup od IMS S.A.	14 230	-	3 211
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	6 500	-	4 000
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	69	-	19
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	420	-	-
Zakup od IMS S.A.	10 788	-	1 463
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	5 200	-	5 000
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	48	-	40
Closer Music Sp. z o.o. - spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	489	52	-
Zakup od IMS S.A.	212	-	9
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	-	-	11 000
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	528	-	147
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	385	95	-
Zakup od IMS S.A.	112	-	16
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	-	-	11 000
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	563	-	61
Mood Factory Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	3	-	-
Zakup od IMS S.A.	971	-	199
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	-	-	683
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	39	-	7
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	3	-	-
Zakup od IMS S.A.	796	-	144
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	-	-	1 033
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	64	-	12
APR Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania

za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

Zakup od IMS S.A.	58	-	36
Pożyczki udzielone na rzecz IMS S.A.	2 428	8 036	-
Odsetki od pożyczek udzielonych na rzecz IMS S.A.	537	262	-
Dywidenda do IMS S.A.	7 000	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	-	9	-
Zakup od IMS S.A.	44	-	9
Pożyczki udzielone na rzecz IMS S.A.	3 011	10 964	-
Odsetki od pożyczek udzielonych na rzecz IMS S.A.	432	489	-
Audio Marketing Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	1	-	-
Zakup od IMS S.A.	66	-	7
Pożyczki udzielone na rzecz IMS S.A.	2 100	4 720	-
Odsetki od pożyczek udzielonych na rzecz IMS S.A.	394	103	-
Dywidenda do IMS S.A.	6 100	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	73	22	-
Zakup od IMS S.A.	60	-	-
Pożyczki udzielone na rzecz IMS S.A.	2 007	7 621	-
Odsetki od pożyczek udzielonych na rzecz IMS S.A.	338	400	-
World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Zakup od IMS S.A.	9	-	5
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	100	-	221
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	10	-	8
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Zakup od IMS S.A.	9	-	4
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	50	-	150
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	5	-	3
Aroma General Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	588	390	-
Zakup od IMS S.A.	14	-	1
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	100	119	-
Zakup od IMS S.A.	3	-	-
Zobowiązanie wynikające z umowy przeniesienia praw własności intelektualnej i własności rzeczy przy założeniu spółki	-	-	199
IMS Sensory Inc. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	-	-	708
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	17	-	33
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	171	-	745
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	24	-	16

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

okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	33	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku	Obroty	Należności	Zobowiązania
Sprzedaż do IMS S.A.	29	-	-

1.6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały szczegółowo opisane w części I w punkcie 5 niniejszego raportu.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU IMS S.A.

Warszawa, 25 listopada 2025 r.

Michał Kornacki – Prezes Zarządu

Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu

Piotr Luberadski – Wiceprezes Zarządu

Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu