

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI **Grupy Kapitałowej Internet Media Services**

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

SPIS TREŚCI:

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA	3
1.2. SPÓŁKI ZALEŻNE	3
1.3. OBSZARY DZIAŁALNOŚCI	4
1.4. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS	5
1.5. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS	7
1.6. WYNIKI FINANSOWE I SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS	9
1.6.1. PRZYCHODY I WYNIKI FINANSOWE	9
1.6.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS	12
1.6.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM I FINANSOWYM	14
1.6.4. DYWIDENDA	16
1.6.5. REALIZACJA PROGNOZ	16
1.6.6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA, KURS AKCJI	17
1.6.7. SYTUACJA KADROWA	18
1.7. PRZEJĘCIE ENTERTAINMENT GROUP SP. Z O.O.	18
1.8. OPCJA NA ZAKUP UDZIAŁÓW W MOOD FACTORY SP. Z O.O.	20
1.9. WSTĘPNE POROZUMIENIE W SPRAWIE NOWEGO PRZEDSIĘWZIĘCIA - FUNBOX	21
1.10. ROZLICZENIE DOTACJI UNIJNEJ PRZEZ INTERNET MEDIA SERVICES S.A. – WDROŻENIE SYSTEMU B2B	22
1.11. OTRZYMANIE DOFINANSOWANIA PRZEZ TECH CAVE SP. Z O.O.	22
1.12. WPROWADZENIE AKCJI INTERNET MEDIA SERVICES S.A. DO OBROTU GIEŁDOWEGO NA GŁÓWNYM RYNKU GPW	22
1.13. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY IMS BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ NAJBLIŻSZEGO ROKU	23
1.14. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY INTERNET MEDIA SERVICES S.A. W 2014 ROKU	24
1.15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	24
1.16. UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI ZAWARTE W 2014 ROKU	24
1.17. POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ IMS W 2014 ROKU	26
1.18. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE W 2014 ROKU	26
2. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	27
2.1. WSTĘPNE POROZUMIENIE W SPRAWIE PLANOWANEGO PRZEJĘCIA SPÓŁKI DZIAŁAJĄCEJ W BRANŻY IMS S.A.	27

2.2. UCHWAŁA NR 7 NWZA Z DNIA 19 LUTEGO 2015 ROKU - UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU INTERNET MEDIA SERVICES S.A. DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO Z JEDNOCZESNYM POZBAWIENIEM DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU	28
<u>3. CZYNNIKI RYZYKA</u>	<u>28</u>
<u>4. ŁAD KORPORACYJNY</u>	<u>33</u>
4.1. AKCJE INTERNET MEDIA SERVICES S.A.	33
4.1.1. STRUKTURA AKCJONARIATU	33
4.1.2. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO IMS S.A.	35
4.1.3. PROGRAM SKUPU AKCJI WŁASNYCH	35
4.1.4. OGRANICZENIA W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU	36
4.1.5. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	37
4.2. WŁADZE EMITENTA	39
4.2.1. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY, AKCJONARIAT	39
4.2.2. RADA NADZORCZA	41
4.2.3. ZARZĄD EMITENTA	44
4.3. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERNET MEDIA SERVICES	48
4.4. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE GRUPA IMS STOSOWAŁA W 2014 ROKU	49
<u>5. REALIZACJA I SYSTEM KONTROLI PROGRAMU OPCJI MENEDŻERSKICH</u>	<u>51</u>
<u>6. SPRAWY SĄDOWE, INNE POSTĘPOWANIA</u>	<u>54</u>
<u>7. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</u>	<u>55</u>

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ**1.1. Jednostka dominująca**

Firma: Internet Media Services S.A.

Siedziba: Warszawa (02-819)

Adres: ul. Puławska 366

Numer telefonu: +48 22 870 67 76

Numer faksu: +48 22 870 67 33

E-mail: biuro@ims.fm

Adres internetowy: www.ims.fm**NIP:** 525-22-01-663**REGON:** 016452416

Internet Media Services S.A. („Spółka”, „IMS S.A.”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”) została utworzona w wyniku przekształcenia Internet Media Services Sp. z o.o. w spółkę akcyjną uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 8 marca 2007 r. (Rep. A nr 499/2007). Internet Media Services Sp. z o.o., działająca od 2000 r., zarejestrowana była w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083234. W dniu 8 marca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną. W dniu 10 kwietnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną oraz podwyższenie kapitału akcyjnego do wysokości 500 tys. PLN. Internet Media Services Spółka Akcyjna jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278240. Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 677 803,84 PLN i dzielił się na 33.890.192 akcji o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

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

1.2. Spółki zależne

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

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

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

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

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

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

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

1.3. Obszary działalności

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

- ☐ **audiomarketingu** - przygotowanie i emisja formatów muzycznych oraz produkcja i emisja reklam dźwiękowych (abonamenty audio i usługi reklamowe audio),
- ☐ **Digital Signage** - produkcja i emisja przekazów reklamowych na ekranach plazmowych (abonamenty video, usługi reklamowe video oraz dystrybucja sprzętu i kontentu Digital Signage),

- ☐ **aromamarketingu** - dobór i dystrybucja kompozycji zapachowych (umowy abonamentowe, dystrybucja sprzętu i olejków zapachowych).

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

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

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

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

Wraz z przejściem w 2014 roku Entertainment Group Sp. z o.o. Grupa IMS poszerzyła dodatkowo portfolio oferowanych usług o działalność eventowo-promocyjną.

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

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

1.4. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej IMS

Grupa Internet Media Services jest liderem rynku marketingu sensorycznego w Polsce, coraz skuteczniej również rozwija swoje usługi w innych krajach. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa IMS dostarczała abonamentowe usługi interaktywnego systemu audio i video do 7.238 lokalizacji (lokalizacja = pojedyncze urządzenie audio, video lub aromabox, za które pobierana jest opłata abonamentowa). Rok 2013 zamknął się ilością 6.328 lokalizacji – wzrost więc w ciągu jednego roku działalności wyniósł 910 lokalizacji. Rozwój usług aromamarketingu również spowodował znaczący przyrost liczby obsługiwanych lokalizacji. Na koniec 2014 roku, w porównaniu ze stanem na koniec 2013 r., Grupa zwiększyła ilość lokalizacji, w których świadczona jest usługa z 1.256 do 1.507 – wzrost o 251 lokalizacji. Łącznie na koniec 2014 roku Grupa dostarczała usługi abonamentowe oparte w większości o długoterminowe kontrakty do **8.745 lokalizacji** (stan

na koniec 2013 r. to 7.584 lokalizacji - wzrost w całym 2014 roku o 1.161 lokalizacji. Przychody abonamentowe oparte w zdecydowanej większości o kilkuletnie kontrakty stanowią blisko **50%** wszystkich przychodów Grupy.

Wykres: Wzrost liczby obsługiwanych przez Grupę Kapitałową Internet Media Services lokalizacji w latach 2000 – 2014

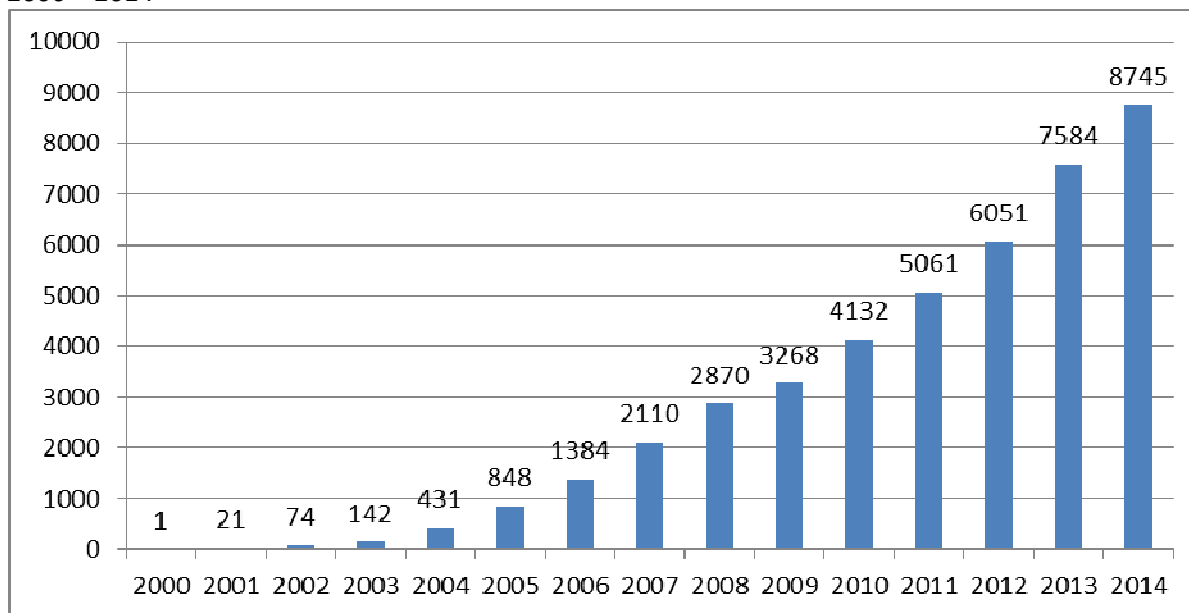
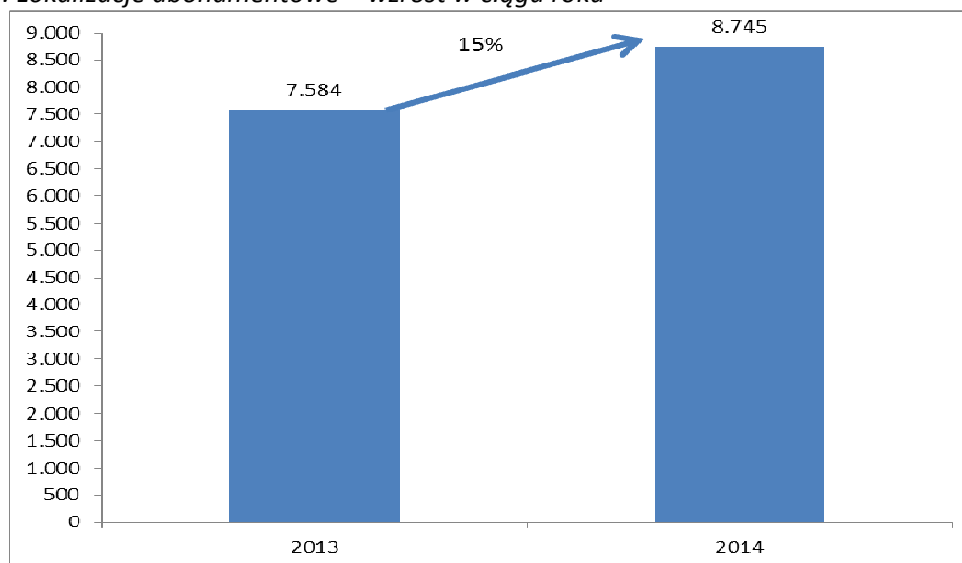


Tabela: Wzrost liczby obsługiwanych lokalizacji oraz kampanii reklamowych w latach 2014-2013

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Wskaźnik wzrostu 2014/2013	
			wartościowy	procentowy
Ilość obsługiwanych lokalizacji abonamentowych (abonamenty audio i video)	7 238	6 328	910	14%
Ilość obsługiwanych lokalizacji abonamentowych (aromamarketing)	1 507	1 256	251	20%
Ilość kampanii reklamowych audio	3 373	2 694	679	25%
Ilość kampanii reklamowych Digital Signage	1 112	800	312	39%

Wykres: Lokalizacje abonamentowe – wzrost w ciągu roku



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

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

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

1.5. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej IMS

Strategia rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej IMS opiera się na realizacji wzrostu wartości poprzez:

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

a) Wzrost organiczny

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

Usługi abonamentowe oferowane przez Emitenta są stale zmieniane i udoskonalane, aby sprostać zmieniającym się potrzebom i oczekiwaniom rynku i klienta. Od początku działalności Grupa Emitenta bazuje na usługach abonamentowych, których celem jest zbudowanie pozytywnej atmosfery miejsca sprzedaży poprzez wykorzystanie zmysłów. Modyfikacje następują głównie w obszarze strategii sprzedaży usług. Elementami zmieniającymi się jest polityka cenowa, sposoby argumentacji handlowej czy też dywersyfikacja usług w celu lepszego dopasowania do oczekiwań rynku. W opinii Emitenta, rynek usług audiomarketingowych i videomarketingowych ilościowo w najbliższych latach będzie rósł w podobnym tempie jak w latach ostatnich. Będzie się tak działo w związku z rozwojem sieci klientów będących klientami Grupy i już korzystających z takich usług oraz dołączania kolejnych punktów. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa IMS dostarczała abonamentowe usługi interaktywnego systemu audio i video do 7.238 Lokalizacji. W opinii Zarządu Emitenta, rynek aromamarketingu jest dziś najmniejszy ze wszystkich sektorów, w których konkuruje Grupa, niemniej jednak Emitent uważa, iż segment ten cieszy się coraz większym zainteresowaniem klientów, a tym samym należy oczekiwać szybkiego rozwoju tego typu usług, co już potwierdza duży wzrost przychodów generowany w tym segmencie. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa IMS obsługiwała 1.256 Lokalizacji, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2014 roku liczba urządzeń obsługujących usługę abonamentu aromamarketingu wynosiła 1.507, co oznacza wzrost o 20% r/r.

Pozyskanie nowych segmentów rynku

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

Wprowadzanie nowych urządzeń technologicznych

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

Celem Grupy IMS w zakresie strategii badawczo-rozwojowej jest:

- rozwijanie istniejących systemów audio i videomarketingowych
Dostarczane przez Tech Cave Sp. z o.o dla Emitenta urządzenia audio i video będą stale optymalizowane pod kątem niezawodności, optymalizacji kosztów podzespołów, wykorzystania najnowszej technologii i rozwiązań. Ciągły postęp i wymiana dostępnych na rynku podzespołów wymusza adaptację istniejących rozwiązań do nowych warunków połączoną ze stałym testowaniem rozwijanych urządzeń.
Strategia w zakresie serwerów wykorzystywanych przez Tech Cave Sp. z o.o do realizacji projektu Lokalizator zakłada prowadzenie prac mających na celu rozszerzenie ich funkcjonalności poprzez rozbudowę o nowe akcesoria (czytniki kart magnetycznych, czytniki RFID, Bluetooth Low Energy). Aplikacje w założeniach mają być dodatkowo integrowane z zewnętrznymi systemami bazodanowymi.
- opracowanie i wdrożenie nowych systemów do oferty Grupy IMS, w tym:
 - urządzeń odtwarzające playlistę muzyczną z możliwością interakcji z użytkownikiem i jego ingerencją w playlistę;
 - systemów multimedialnych opartych na kineście, wielodotykowej interaktywności, rozwiązaniach tabletowych i aplikacjach mobilnych;
 - nowych urządzeń/systemów wspierających usługi aromamarketingowe .
- optymalizacja zarządzania istniejącymi systemami, ich automatyczny monitoring i stałe podnoszenie jakości serwisu opartego na tych urządzeniach m.in. poprzez integrację Systemu CRM Emitenta z systemem wyświetlania treści Digital Signage TCadvert.

Rozszerzenie obsługi rynków zagranicznych

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

lata Grupa Kapitałowa IMS zbudowała relacje z firmami z branży serwisowej na terenie wspomnianych wyżej krajów, dzięki temu może dostarczać swoje usługi na najwyższym poziomie również w zakresie serwisu.

b) Rozwijanie i wprowadzenie na rynek nowych produktów

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

c) Akwizycje

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

1.6. Wyniki finansowe i sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej IMS

1.6.1. Przychody i wyniki finansowe

Tabela: Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej IMS za lata 2014 – 2013 w tys. PLN

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r.	Zmiana wartościowa	Zmiana procentowa
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	38 405	32 723	5 682	17%
Przychody netto ze sprzedaży	37 013	31 314	5 699	18%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki + Zmiana stanu produktów	1 392	1 409	(17)	(1%)
Koszty działalności operacyjnej	31 488	27 231	4 257	16%

Zysk ze sprzedaży	6 917	5 492	1 425	26%
EBIT	6 902	5 183	1 719	33%
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	9 791	8 744	1 047	12%
Zysk brutto	6 711	4 725	1 986	42%
Zysk netto, w tym:	5 517	3 721	1 796	48%
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5 505	3 682	1 823	50%

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

Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.		Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.		Zmiana 2014 vs 2013	
	wartościowo	udział % w sprzedaży ogółem	wartościowo	udział % w sprzedaży ogółem	wartościowo	procentowo
Abonamenty audio i video	13 298	35%	12 443	33%	855	7%
Usługi reklamowe audio	8 166	21%	7 345	19%	821	11%
Digital Signage	6 133	16%	7 095	19%	(962)	(14%)
Abonamenty aroma	3 864	10%	3 070	8%	794	26%
Eventy	3 296	9%	-	-	3 296	-
Sprzedaż towarów i materiałów*	1 955	5%	1 116	3%	839	75%
Pozostała sprzedaż**	301	0%	245	1%	56	23%
Przychody netto ze sprzedaży	37 013	96%	31 314	82%	5 699	18%

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

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

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

Przychody netto ze sprzedaży – struktura terytorialna	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Polska	34 716	30 069
Zagranica	2 297	1 245
Przychody netto ze sprzedaży	37 013	31 314

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

Przychody netto ze sprzedaży zagranicznej – struktura terytorialna	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Słowacja	796	384
Czechy	404	320
Hiszpania	254	129
Węgry	205	132
Rumunia	106	51
Niemcy	298	28
Austria	50	15
Chorwacja	29	8

Łotwa	25	22
Szwajcaria	25	-
Słowenia	21	5
Litwa	17	11
Bułgaria	16	11
Singapur	15	67
Turcja	11	7
Zjednoczone Emiraty Arabskie	-	28
Pozostałe	25	27
Razem	2 297	1 245

Przychody netto ze sprzedaży osiągnęły w 2014 r. wartość 37.013 tys. PLN, tj. wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 18%. Wzrost przychodów ogółem w 2014 roku to efekt przejęcia Entertainment Group Sp. z o.o. (dodatkowe 3.414 tys. PLN przychodów w stosunku do roku 2013), stabilnego tempa wzrostu przychodów z abonamentów audio i video (wzrost o 7% z wartości 12.443 tys. PLN w roku 2013 do 13.298 tys. PLN w roku 2014), wzrostu świadczonych usług reklamowych audio (wzrost o 11% z wartości 7.345 tys. PLN do 8.166 tys. PLN), wzrostu świadczonych usług aromamarketingu (wzrost o 26% z wartości 3.070 tys. PLN w roku 2013 do 3.864 tys. PLN w roku 2014), oraz wzrostu sprzedaży towarów i materiałów (wzrost o 75% z wartości 1.116 tys. PLN do 1.955 tys. PLN). Ilość lokalizacji abonamentowych audio i video na przestrzeni 2014 roku wzrosła o 910, natomiast ilość abonamentów aroma – o 251. W ramach segmentu Digital Signage nastąpił spadek sprzedaży względem 2013 roku – w segmencie tym wzrosła sprzedaż usług reklamowych, nastąpił natomiast spadek sprzedaży systemów galeryjnych Digital Signage realizowanej przez IMS S.A. i Tech Cave. W segmencie usług reklamowych, tak audio jak i Digital Signage, zauważalna jest poprawa ogólnej sytuacji rynkowej oraz działań Spółki zmierzających do zwiększenia wolumenu przychodów. W strukturze geograficznej przychodów, wciąż dominującym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Tym niemniej, zauważalny jest dość istotny wzrost sprzedaży poza granicami Polski, głównie na innych rynkach europejskich.

Na znaczący wzrost zysku operacyjnego, zysku netto i rentowności wpływ ma ścisła kontrola i utrzymywanie na optymalnym poziomie struktury kosztów. Przy obecnej strukturze organizacyjnej, posiadanych zasobach ludzkich, technicznych i serwisowych, Grupa jest w stanie zwiększać wolumen obrotów bez podnoszenia kosztów stałych, co w istotny sposób wpływa na osiągnięte marże ze sprzedaży. W 2014 roku koszty działalności operacyjnej wzrosły o 4.257 tys. PLN (wzrost o 15,6% r/r) przy wzroście przychodów netto ze sprzedaży o 5.699 tys. PLN (19% r/r). Wzrost kosztów działalności dotyczy głównie pozycji:

- usługi obce – wzrost o 27 % z kwoty 12.626 tys. PLN do kwoty 16.059 tys. PLN;
- wynagrodzeń – wzrost o 24 % z wartości 4.527 tys. PLN do wartości 5.622 tys. PLN;
- wartość sprzedanych towarów i materiałów – wzrost o 15% z kwoty 1.506 tys. PLN do kwoty 1.728 tys. PLN. Wyższy koszt sprzedanych towarów i materiałów wynika z ponoszonych kosztów zakupu towarów odsprzedawanych przez Spółkę i materiałów zużywanych w trakcie instalacji systemów Digital Signage.

W 2014 roku Grupa IMS odnotowała zmniejszenie wartości kosztów działalności w kategorii:

- amortyzacja – spadek o 18 % z wartości 3.561 tys. PLN do wartości 2.889 tys. PLN;
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia – spadek o 4 % z wartości 487 tys. PLN do wartości 466 tys. PLN.

W 2014 roku Grupa IMS nie zawierała transakcji z dostawcami, których wartość zakupu (rozpatrując wartość transakcji dla każdego, pojedynczego dostawcy) przekroczyłaby 10% ogółu zakupów dokonywanych przez Grupę. Nie dokonała również sprzedaży na rzecz jakiegokolwiek odbiorcy, której wartość przekroczyłaby 10% ogółu wartości sprzedaży Grupy. W roku sprawozdawczym większość środków trwałych (media – i videoboxy) wytwarzanych jest przez samą Grupę (konkretnie przez Tech Cave

Sp. z o.o.). Produkcja media- i videoboxów oraz zakup aromaboxów (dostawcą tych urządzeń jest firma ScentAir Technologies Inc, globalny dostawca rozwiązań aromamarketingowych) finansowane są w drodze leasingu finansowego.

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

1.6.2. Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej IMS

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

(w tys. PLN)	Na dzień zakończony 31 grudnia 2014 r.	Na dzień zakończony 31 grudnia 2013 r.
Aktywa trwałe, w tym:	11 338	10 026
Wartość firmy	1 740	1 442
Rzeczowe aktywa trwałe	8 042	7 260
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	876	659
Aktywa obrotowe, w tym:	18 378	13 233
Zapasy	1 501	1 525
Należności z tytułu dostaw i usług	7 305	5 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 830	5 305
Rozliczenia międzyokresowe	206	172
Aktywa razem	29 748	23 259
Kapitał własny	17 355	13 695
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	2 806	1 553
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 971	912
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	595	633
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	9 587	8 011
Kredyty i pożyczki	1 477	1 888
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 283	1 383
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 101	2 917
Rezerwy na zobowiązania	2 075	871
 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	 9 200	 8 091
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	(4 601)	(2 250)
Nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych	(4 510)	(2 375)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, w tym:	(1 074)	(3 045)
Dotacja	633	2 827
Wpływy z tytułu leasingów	3 003	1 409
Wypłata dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 327	662
Płatności z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami	(2 226)	(2 588)
Splata kredytów bankowych i pożyczek wraz z odsetkami	(859)	(4 127)
Przepływy pieniężne netto	3 525	2 796
Środki pieniężne na początek okresu	5 305	2 509
Środki pieniężne na koniec okresu	8 830	5 305

Zarządzanie zasobami finansowymi

W strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej widoczny jest wzrost stanu środków pieniężnych o 3.525 tys. PLN. Na lokatach bankowych krótkoterminowych na dzień 31.12.2014 r. IMS S.A. posiada środki w wysokości 6.500 tys. PLN. Widoczny jest także spadek zobowiązań z tytułu umów kredytowych w łącznej wartości 411 tys. PLN. Na koniec 2014 roku w porównaniu z saldem roku ubiegłego widoczny jest wzrost zobowiązań z tytułu leasingu (wzrost o 959 tys. PLN) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług (wzrost o 1.184 tys. PLN).

Istotny wzrost poziomu środków pieniężnych związany jest z rosnącym zyskiem netto i stabilnym, dobrym cyklem rotacji należności. Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 5.305 tys. PLN. W roku 2014, pomimo wypłaty przez IMS S.A. dywidendy za 2013 rok w kwocie 1.327 tys. PLN oraz skupu akcji własnych dokonywanego przez Emitenta (998 tys. PLN), poziom gotówki wzrósł do kwoty 8.830 tys. PLN, co stanowi wzrost o 66% w stosunku do stanu na koniec 2013 roku. Ponadto, Grupa IMS na dzień bilansowy posiada 802 tys. PLN niewykorzystanych linii kredytowych.

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

Inwestycje

Tabela: Nakłady inwestycyjne Grupy IMS w latach 2013-2014

ROK	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowe aktywa trwałe			SUMA NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH
	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	
	wartość w tys. PLN	wartość w tys. PLN	wartość w tys. PLN	wartość w tys. PLN	
2013	185	1 936	76	41	2 238
2014	294	2 620	382	356	3 652

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

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

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

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

1.6.3. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym i finansowym

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem 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 dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 17% i był niższy o 7 punktów procentowych wobec stanu na 31 grudnia 2013 r. – 24%. Dalszy spadek poziomu wskaźnika w 2014 roku jest dowodem na bardzo dobrą płynność finansową Grupy IMS.

Wskaźnik zadłużenia	w tys. PLN		w tys. eur	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Kredyty ogółem (w tym zobowiązania handlowe i pozostałe)	12 393	9 564	2 908	2 306
<i>minus</i>				
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 830	5 305	2 072	1 279
Zadłużenie netto	3 563	4 259	836	1 027
Kapitał własny razem	17 355	13 695	4 072	3 302
Kapitał ogółem	20 918	17 954	4 908	4 329
Wskaźnik zadłużenia	17%	24%	17%	24%

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności to ryzyko, iż Grupa IMS nie będzie w stanie uregulować swoich zobowiązań finansowych w dacie ich wymagalności. W ramach zarządzania ryzykiem płynności Grupa IMS stara się utrzymywać stan środków pieniężnych pozwalający na spłatę zobowiązań, zarówno w warunkach normalnych jak i kryzysowych, bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Grupa IMS monitoruje ryzyko braku płynności poprzez planowanie płynności, które uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji finansowych, aktywów finansowych (na przykład należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy Internet Media Services jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością finansowania, a elastycznością głównie poprzez finansowanie własnymi środkami oraz wykorzystywanie kredytów w rachunku bieżącym i umów leasingowych. W związku z wysoką nadwyżką posiadanych środków pieniężnych nad długiem oprocentowanym na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dobrym cyklem rotacji należności, ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie.

1.6.4. Dywidenda

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

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

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

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

1.6.5. Realizacja prognoz

Opublikowana raportem EBI nr 19/2014 na rynku NewConnect w dniu 19 maja 2014 prognoza zawierała szacunki dotyczące Grupy Kapitałowej IMS na 2014 rok. Prognoza zakładała osiągnięcie przez Grupę w 2014 r. następujących parametrów:

	Wyniki 2013	Prognoza 2014	Prognozowany wzrost	
			2014 vs 2013 (wartościowo)	2014/2013 (%)
Przychody netto ze sprzedaży	31 314	36 000	4 686	115%
EBIT	5 183	6 900	1 717	133%
EBITDA	8 744	9 900	1 156	113%
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 682	5 200	1 518	141%

Zestawienie przedstawiające realizację prognozy wyników Grupy Kapitałowej IMS na 2014 rok znajduje się poniżej:

	Wyniki 2014	Prognoza 2014	% wykonania prognozy
Przychody netto ze sprzedaży	37 013	36 000	103%
EBIT	6 902	6 900	100%
EBITDA	9 791	9 900	99%
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5 505	5 200	106%

Grupa IMS zrealizowała prognozę na 2014 rok. Szczególną rolę w realizacji prognozy odegrały dynamicznie rosnące przychody z tytułu usług abonamentowych oraz zauważalne zmiany w sprzedaży usług reklamowych w in – store radio. We wszystkich segmentach abonamentowych, Grupa w 2014 r. powiększyła liczbę posiadanych lokalizacji o 1.161, realizując założenia wynoszące ok. 1.200 lokalizacji. W 2014 roku na dobrym poziomie zrealizowane zostały także wcześniej wymienione przychody z usług reklamowych audio oraz przychody z działalności eventowych.

1.6.6. Analiza wskaźnikowa, kurs akcji

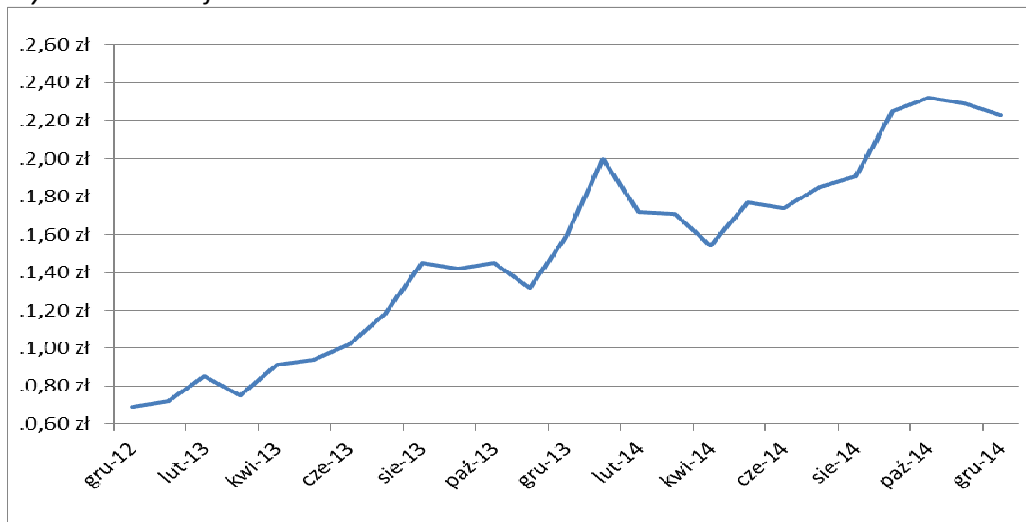
Parametr	Formuła obliczeniowa	Na dzień 31.12.2014 r.	Na dzień 31.12.2013 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
RoA	$\frac{\text{zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{aktywa ogółem}}$	18,5%	15,8%	3,5%
RoE	$\frac{\text{zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{kapitał własny}}$	31,7%	26,9%	9,1%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	26,5%	27,9%	22,4%
Rentowność netto	$\frac{\text{zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	14,9%	11,8%	3,4%
Dług netto (mln PLN)	dług oprocentowany minus środki pieniężne	(4,1)	(1,1)	(7,8)

Grupa odnotowała znaczący progres wszystkich w/w wskaźników finansowych, za wyjątkiem rentowności EBITDA. Szczególną uwagę zwraca wzrost rentowności netto, rentowności na kapitale własnym oraz zmiana wskaźnika zadłużenia netto. Spadek rentowności EBITDA wynika z faktu, iż przejęta w 2014 roku Entertainment Group Sp. z o.o. charakteryzuje się znacząco niższą rentownością niż dotychczasowa rentowność Grupy IMS.

Kurs akcji

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

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



1.6.7. Sytuacja kadrowa

Liczba pracowników	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Pracownicy /wszystkie spółki Grupy/	35	37
Zarząd /wszystkie spółki Grupy/	7	7
Razem	42	44

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

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

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

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

Nabycie pakietu większościowego w Entertainment Group Sp. z o.o. nastąpiło w oparciu o model earn - out. Zgodnie z zapisami umowy, dotychczasowi właściciele – Pan Paweł Czerski i Pan Grzegorz Zięba - otrzymają dodatkowe wynagrodzenie (zapłata warunkowa) w zależności od wielkości zysków wypracowanych przez Entertainment Group Sp. z o.o. dla Grupy IMS w perspektywie 3 lat po przejęciu. Wynagrodzenie płatne będzie w akcjach IMS S.A. lub w gotówce, do wyboru przez IMS S.A. Na wypadek słabszych od spodziewanych wyników finansowych osiąganym przez Entertainment Group Sp. z o.o., w ciągu 2 lat od zawarcia umowy inwestycyjnej IMS S.A. przysługiwać będzie prawo do żądania nabycia przez dotychczasowych właścicieli wszystkich udziałów w Entertainment Group nabytych przez IMS S.A. (tzw. opcja put) po cenie równej ich cenie nabycia przez IMS

S.A. i do żądania sprzedaży przez dotychczasowych właścicieli Entertainment Group akcji IMS S.A. otrzymanych przez nich w zamian za udziały w Entertainment Group Sp. z o.o. po cenie równej ich cenie nabycia. Transakcja wykonana zostałaby poprzez wymianę zwrotną udziałów za akcje, z potrąceniem wzajemnych wierzytelności pieniężnych.

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

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

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

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy IMS za rok obrotowy 2014 uwzględniono przychody ze sprzedaży Entertainment Group w wysokości 3.414 tys. PLN; EBIT w wysokości 65 tys. PLN; EBITDA w wysokości 123 tys. PLN oraz zysk w wysokości 34 tys. PLN (konsolidacja sprawozdania finansowego Entertainment Group rozpoczęła się od II kwartału 2014 roku). W przypadku gdyby datą przejęcia był początek rocznego okresu sprawozdawczego w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Grupy Kapitałowej uwzględniono by przychody Entertainment Group Sp. z o.o. w wysokości 4.081 tys. PLN; EBIT w wysokości (113) tys. PLN; EBITDA w wysokości (55) tys. PLN oraz stratę w wysokości (153) tys. PLN.

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

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

W swojej dotychczasowej działalności Grupa IMS współpracuje bowiem głównie z dużymi brandami, sieciami FMCG, galeriami handlowymi oraz sieciami hiper- i supermarketów. Realizowanie takiego projektu w ramach Grupy Kapitałowej IMS wiązałoby się z: (i) wydatkowaniem własnych środków, (ii) ryzykiem straty środków i pogorszenia wyników finansowych Grupy IMS. Posiadanie opcji zakupu od inkubatora 30% udziałów, na którą IMS S.A. nie wydatkowała żadnych środków (premia opcyjna = 0), pozwalać będzie w przypadku powodzenia działalności Mood Factory na zakup udziałów po cenie ustalonej w umowie inwestycyjnej (jest to kwota zainwestowanego przez inkubator kapitału powiększona o premię dla inkubatora, wyliczalną na bazie zawartych w umowie parametrów związanych z terminem realizacji opcji i wynikami Mood Factory Sp. z o.o.). W ten sposób Grupa Kapitałowa IMS posiadałaby przynoszącą zyski jednostkę stowarzyszoną, której wynik netto proporcjonalnie do wielkości posiadanych udziałów (30%) powiększałby zysk netto Grupy IMS. Tym niemniej, Spółka w przypadku powodzenia działalności Mood Factory Sp. z o.o. dążyć będzie do przejęcia całego przedsiębiorstwa i konsolidacji metodą pełną. Przejęcie takie zgodnie z realizowaną strategią Emitenta, zapewniłoby znaczący wzrost ilości posiadanych lokalizacji płacących comiesięczny abonament i tym samym wzrost przychodów, zysku operacyjnego oraz zysku netto Grupy IMS. W trakcie bieżącej współpracy z Mood Factory, Grupa IMS realizuje zyski na sprzedaży usług, towarów i materiałów do Mood Factory. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych. Członkowie Zarządu Internet Media Services S.A. uczestniczący w Mood Factory (Michał Kornacki, Dariusz Lichacz i Piotr Bielawski) to pomysłodawcy koncepcji współpracy ze spółkami tworzonymi przy udziale kapitału pochodzącego z inkubatorów przedsiębiorczości.

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

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

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

w tys. PLN

Za okres zakończony

31.12.2014 r.

Wybrane dane finansowe**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

1.9. Wstępne porozumienie w sprawie nowego przedsięwzięcia - Funbox

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

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

rzecz IMS S.A. z tytułu sprzedaży usługi Funbox. Opcja zakupu nie wiąże się z jakimikolwiek wydatkami ani zobowiązaniami po stronie Spółki. Strony wyraziły wolę do finalnego zakończenia negocjacji i podpisania wcześniej wymienianej finalnej umowy inwestycyjnej do dnia 31 marca 2015 r. W dniu 24 marca 2015 roku Strony porozumienia, tj. Internet Media Services S.A., Laboratorium Projektów Innowacyjnych Sp. z o.o. oraz Pan Jacek Kwaśniak przedłużyły do dnia 30 czerwca 2015 roku termin zakończenia negocjacji i podpisania finalnej umowy inwestycyjnej.

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

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

1.10. Rozliczenie dotacji unijnej przez Internet Media Services S.A. – Wdrożenie systemu B2B

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

1.11. Otrzymanie dofinansowania przez Tech Cave Sp. z o.o.

W czerwcu 2014 roku Tech Cave Sp. z o.o. otrzymała decyzję Dyrektora Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z dnia 12 czerwca br. w sprawie przyznania dofinansowania w wysokości 197.583,35 PLN na realizację projektu „Komercjalizacja technologii ułatwiającej klientom poruszanie się po centrach handlowych oraz aktywizującej sprzedaż w sklepach w nich obecnych poprzez sprzedaż customizowanych rozwiązań sprzętowo-programistycznych na wybranych rynkach światowych.” Dofinansowanie pochodzi z III konkursu przedsięwzięcia pilotażowego GO_GLOBAL.PL „Wsparcie innowacyjnych firm komercjalizujących wyniki badań naukowych i prac rozwojowych na rynkach światowych”. Tech Cave projekt realizował na terenie Niemiec i Hiszpanii. Realizacja projektu na dzień bilansowy została zakończona, na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji dotacja została finalnie rozliczona. Całość dofinansowania ujęta została w wyniku Tech Cave i Grupy IMS za 2014 rok, współmiernie do poniesionych kosztów realizacji projektu.

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

W dniu 20 października 2014 r. Internet Media Services S.A. zadebiutowała na Głównym Rynku GPW. Notowania Spółki przeniesione zostały na rynek regulowany po blisko trzyletnim pobycie na NewConnect. Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (nr 1166/2014) w sprawie dopuszczenia do

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

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

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

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

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

1.13. Czynniki, które w ocenie Grupy IMS będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej najbliższego roku

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

- a) Tempo wzrostu ilości lokalizacji abonamentowych audio, video i aroma;
- b) Akwizycje mające na celu konsolidację rynku marketingu sensorycznego;

- c) Efekty synergii dotyczące przejętej w 2014 roku Entertainment Group Sp. z o.o.;
- d) Ekspansję na rynkach zagranicznych;
- e) Przychody ze sprzedaży usług reklamowych, zależne w dość istotnym stopniu od ogólnej koniunktury gospodarczej i budżetów reklamodawców;
- f) Pozyskiwanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych segmentów rynku;
- g) Wprowadzanie na rynek nowych produktów i usług, jak np. planowane wprowadzenie mobilnej szafy grającej Funbox.

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

Grupa w okresie 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r. nie zawierała umów znaczących dla działalności przekraczających swoim przedmiotem wartość co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej. W trakcie roku IMS S.A. i Entertainment Group Sp. z o.o. zawiera szereg drobnych zleceń z pojedynczymi odbiorcami, których wartość łączna z danym odbiorcą może spełniać kryterium umowy znaczącej zgodnie z zapisami § 2 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, dalej („RMF”). Emitent informował o tego rodzaju współpracach raportami bieżącymi nr 31/2014, 26/2014, 24/2014. Dużymi odbiorcami usług reklamowych audio i Digital Signage w Internet Media Services S.A. są domy mediowe takie jak: ZenithOptimedia Sp. z o.o. i MEC Sp. z o.o. (współpraca trwa już od 2007 roku). Ponadto Entertainment Group Sp. z o.o. od 2008 roku prowadzi szeroką współpracę z firmą Diageo Polska Sp. z o.o. producentem i dystrybutorem napoi alkoholowych. Współpraca opiera się o szereg drobnych zleceń realizowanych w trakcie roku na rzecz odbiorcy. Warunki tych zleceń są typowe dla tego rodzaju usług na rynku.

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

1.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie D3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Internet Media Services za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

1.16. Umowy kredytowe i pożyczki zawarte w 2014 roku

Na koniec 2014 r. jednostka dominująca miała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących w Deutsche Bank Polska S.A. oraz HSBC Bank Polska S.A., w ramach których na dzień 31 grudnia 2014 r. zadłużenie wynosiło 1.077 tys. PLN (kredyt w euro w Deutsche Bank Polska S.A. po przeliczeniu na PLN). W dniu 30 września 2014 r. wygasła umowa linii kredytowej w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. – Spółka nie wnioskowała o jej przedłużenie ze względu na dobrą i stale poprawiającą się sytuację płynnościową Spółki i Grupy Kapitałowej IMS.

Spółka zależna Tech Cave na 31 grudnia 2014 roku miała podpisaną umowę na linię kredytową w rachunku bieżącym w Deutsche Bank Polska S.A., która na dzień 31 grudnia 2014 r. nie była wykorzystana.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Entertainment Group Sp. z o.o. miała podpisaną umowę faktoringu z regresem z ING Commercial Finance Polska S.A. Limit zaangażowania faktora wynosi 400 tys. PLN. Opłaty związane z podpisaną umową zawierają prowizję oraz odsetki faktoringowe.

Szczegółowe zestawienie kredytów (w tym faktoring) udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej IMS na dzień 31 grudnia 2014 r. zawiera poniższa tabela.

Spółka	Bank	Linia kredytowa wg. umowy		Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty
		waluta	kwota		
IMS S.A.	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. (kredyt obrotowy odnawialny) - 300 tys. EUR przeliczone wg. kursu NBP na 31.12.2014 r.	PLN	1 279	1 077	2015-11-13
IMS S.A.	HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	PLN	300	-	2015-12-17
	Razem IMS S.A.		1 579	1 077	
Tech Cave Sp. z o.o.	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	300	-	2015-11-04
	Razem Tech Cave		300	-	
Entertainment Group Sp. z o.o.	ING Commercial Finance Polska S.A. (faktoring z regresem)	PLN	400	400	2015-11-12
	Razem Entertainment Group Sp. z o.o.		400	400	
RAZEM			2 279	1 477	

W dniu 12 listopada 2014 roku Internet Media Services S.A. podpisała umowę z Deutsche Bank Polska S.A. o kredyt obrotowy w wysokości 300 tys. euro. Tym samym - na wniosek Spółki - wielkość linii kredytu obrotowego zmniejszyła się z 550 tys. euro na 300 tys. euro. Zmniejszenie wielkości linii kredytowej przez Emitenta wynika z dobrej i ciągle poprawiającej się sytuacji płynnościowej Spółki, a tym samym mniejszych potrzeb kredytowych. Oprocentowanie kredytu pozostanie na dotychczasowym poziomie i wciąż będzie miało charakter zmienny – stawka EURIBOR 1M powiększona o marżę banku.

Również w dniu 12 listopada br. spółka zależna Tech Cave Sp. z o.o. podpisała umowę z Deutsche Bank Polska S.A. o kredyt obrotowy w wysokości 300 tys. PLN. Tym samym - na wniosek Tech Cave Sp. z o.o. - wielkość linii kredytu obrotowego zmniejszyła się z 700 tys. PLN na 300 tys. PLN. Zmniejszenie wielkości linii kredytowej przez Tech Cave wynika z dobrej sytuacji płynnościowej Tech Cave i ogólnie dobrej oraz stale poprawiającej się sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej Emitenta. Oprocentowanie kredytu pozostanie na dotychczasowym poziomie i wciąż będzie miało charakter zmienny – stawka WIBOR 1M powiększona o marżę banku.

W związku ze zmniejszeniem poziomu linii kredytowych, istotnym zmianom na korzyść Emitenta i Tech Cave Sp. z o.o. uległa część kowenantów kredytowych. Przy czym należy zaznaczyć, że wypełnianie wcześniej obowiązujących kowenantów nie stanowiło dla Grupy Kapitałowej Emitenta problemu.

Na koniec 2014 roku z pożyczek korzystały Entertainment Group Sp. z o.o. (zadłużenie w księgach Pożyczkodawcy na koniec roku wynosiło 200 tys. PLN) oraz Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. (zadłużenie w księgach Pożyczkodawcy na koniec roku wynosiło 37 tys. PLN). Pożyczki były udzielone przez jednostkę dominującą – Internet Media Services S.A. z przeznaczeniem na realizację prowadzonej działalności gospodarczej zgodnej z założeniami przyjętymi w budżecie. Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy w wysokości 2 punktów procentowych. Zwrot pożyczek ma nastąpić na żądanie Pożyczkodawcy.

1.17. Pożyczki udzielone przez Grupę Kapitałową IMS w 2014 roku

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

W lipcu 2014 roku Tech Cave Sp. z o.o. udzieliła pożyczki podmiotowi niepowiązanemu w wysokości 48 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w wysokości 1 tys. PLN + w przypadku opóźnienia ze spłatą pożyczki odsetki w wysokości 16% w stosunku rocznym. Pożyczka wraz z odsetkami została zwrócona 25 listopada 2014 roku.

1.18. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w 2014 roku

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

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

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

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

Poza w/w poręczeniami spółki Grupy Kapitałowej IMS w roku obrotowym 2014 nie otrzymały poręczeń i gwarancji od jednostek powiązanych jak i od jednostek zewnętrznych.

2. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

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

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

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

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

Przychody: 1.001 tys. PLN

EBIT: 217 tys. PLN

EBITDA: 521 tys. PLN

Zysk netto: 217 tys. PLN.

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

Wybrane pozycje z bilansu wg stanu na 30.11.2014 r.:

Środki trwałe: 114 tys. PLN

Aktywa obrotowe: 467 tys. PLN

Aktywa ogółem: 581 tys. PLN

Zobowiązania handlowe (krótkoterminowe): 186 tys. PLN

Kredyty i pożyczki (krótkoterminowe): 628 tys. PLN

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem: 861 tys. PLN

Kapitał własny: (-) 280 tys. PLN.

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

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

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

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

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

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

3. CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

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

Ryzyko związane z konkurencją

Na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę Kapitałową 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 całej Grupy Kapitałowej IMS może być uzależniona od działań ze strony konkurencji obecnej na rynku. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości pozycji rynkowej konkurentów Spółki np. wskutek konsolidacji i koncentracji kapitałowej firm konkurencyjnych w sektorze oraz pojawienia się nowych podmiotów, co może mieć wpływ na obniżenie marż i wpłynąć na wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju w przyszłości.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

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

Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami regulacji prawnych. Rodzi to dla spółek 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, z zakresu papierów wartościowych, a w szczególności przepisy prawa autorskiego: Ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, Rozporządzenia Ministra Kultury z dnia 24 lutego 2003 r. w sprawie wysokości procentu wpłat na Fundusz Promocji Twórczości, Rozporządzenia Ministra Kultury z dnia 12 maja 2011 r. w sprawie określenia kategorii urządzeń i nośników służących do utrwalania utworów oraz opłat od tych urządzeń i nośników z tytułu ich sprzedaży przez producentów i importerów, Rozporządzenia Ministra Kultury z dnia 27 czerwca 2003 r. w sprawie opłat uiszczanych przez posiadaczy urządzeń reprograficznych. Ryzyko takie stwarzają również interpretacje dokonywane przez sądy i inne organy dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Podkreślić również należy, że przepisy prawa polskiego znajdują się dodatkowo w procesie zmian związanych z harmonizacją prawa polskiego z prawem europejskim, a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Ewentualne zmiany mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności spółek Grupy i osiąmane przez nie wyniki finansowe.

Ponadto zmiana regulacji prawnych organizacji zarządzających prawami autorskimi (takich jak ZAiKS, SAWP, ZPAV, STOART etc.) oraz wzrost opłat z tytułu wykorzystywania utworów muzycznych, może wpłynąć na obniżenie marży realizowanej przez IMS S.A.

W przypadku zrealizowania się powyższych przewidywań Grupa IMS może ograniczyć powyższe ryzyko poprzez zwiększenie ceny oferowanych usług lub poprzez proponowanie takich kompozycji utworów muzycznych, które nie wymagają opłat do organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi.

Ryzyko nieosiągnięcia przez Grupę IMS celów strategicznych

Zarząd IMS S.A. zapewnia, że doloży wszelkich starań aby Grupa Kapitałowa IMS zrealizowała najważniejsze cele strategiczne w najbliższych latach. Niemniej jednak Zarząd nie może zagwarantować

osiągnięcia wszystkich celów. Wystąpienie nieprzewidzianych zdarzeń rynkowych lub podjęcie błędnych decyzji w obszarze strategii rozwoju Grupy, będących skutkiem niewłaściwej oceny sytuacji w branży, może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i pozycję rynkową. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd jednostki dominującej oraz Zarządy poszczególnych spółek na bieżąco analizują 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 akwizycję. 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 przyszłej grupy IMS.

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

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

Ryzyko związane z rozwojem rynku handlowego i usług

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

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 oferowanych przez Grupę IMS. 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 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 szkód poczynionych klientom na skutek wadliwej pracy urządzeń oferowanych przez IMS S.A. i Tech Cave Sp. z o.o.

IMS S.A. i Tech Cave Sp. z o.o. posiadają swoje urządzenia techniczne w kilku tysiącach punktów handlowych głównie na terenie Polski, ale również poza jej granicami. Obsługiwane urządzenia są w większości 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 spółki spowodowane wadami technicznymi urządzeń mogą skutkować roszczeniami reklamacyjnymi i powodować wypłatę odszkodowań przez Grupę. Niemniej jednak urządzenia techniczne IMS S.A. i Tech Cave Sp. z o.o. cechują się bardzo wysoką niezawodnością.

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

IMS S.A. realizuje swoje usługi w obiektach klienta, m.in. w galeriach i sieciach handlowych. Spółka podpisuje wieloletnie kontrakty, głównie na okres 3 lat, na podstawie których może realizować swoje usługi w powyższych obiektach. Istnieje ryzyko, iż ze względu na zmianę polityki działalności galerie, sieci handlowe lub inni partnerzy wypowiedzą lub nie przedłużą zawartych umów, co wpłynie na obniżenie przychodów realizowanych przez Spółkę. Na dzień publikacji sprawozdania, obroty z żadnym partnerem handlowym nie osiągają poziomu 10% ogółu przychodów Spółki. Tym niemniej, jednoczesne wypowiedzenie umów przez kilku partnerów, z których każdy generuje kilka % obrotów IMS S.A., mogłoby w efekcie doprowadzić do kilkunastoprocentowego obniżenia przychodów Spółki oraz istotnego spadku zysków.

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

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

W celu zapobiegania ryzyku utraty kluczowych pracowników Grupa IMS prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników z Grupą, efektywne motywowanie pracowników oraz zapewnienie rozwoju pracownikom poprzez szkolenia. Ponadto Spółka przeprowadziła programy opcji menedżerskich.

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

Ryzyko związane z konfliktami interesów

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

- Posiadaniem przez członków Zarządu IMS S.A. (Michała Kornackiego, Dariusza Lichacza, Piotra Bielawskiego) udziałów w Mood Factory Sp. z o.o., która prowadzi działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta. Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 1 z 23 października 2012 roku wyraziła zgodę na posiadanie udziałów w Mood Factory Sp. z o.o. przez Pana Michała Kornackiego, Piotra Bielawskiego i Dariusza Lichacza oraz na członkostwo we władzach spółki. W trakcie bieżącej współpracy z Mood Factory, Grupa Emitenta realizuje zyski na sprzedaży usług, towarów i materiałów do Mood Factory. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych. Poziom realizowanych zysków na tych transakcjach jest taki sam jak poziom zysków realizowanych na sprzedaży do zewnętrznych podmiotów przeprowadzających z Grupą Emitenta obroty na podobnym poziomie co Mood Factory. Grupa Emitenta realizuje wyłącznie transakcje sprzedaży do Mood Factory, nie dokonując zakupów z tej spółki.
- Posiadaniem przez członków Zarządu IMS S.A. (Michała Kornackiego, Dariusza Lichacza, Piotra Bielawskiego) udziałów w Music Channels Invest Sp. z o.o. oraz Music Channels Sp. z o.o. Spółki te nie prowadzą działalności konkurencyjnej względem Emitenta. Emitent świadczy na rzecz Music Channels Sp. z o.o. usługi najmu powierzchni biurowej; Tech Cave Sp. z o.o. w 2014 roku dokonał ponadto sprzedaży oprogramowania wytworzonego dla Music Channels.

- Posiadaniem przez Pana Artura Czeszejko-Sochackiego (Członka Rady Nadzorczej) udziałów w Grupie Kapitałowej G-8 Inwestycje Sp. z o.o., która świadczy usługi doradcze na rzecz Grupy Emitenta głównie w zakresie dotacji z UE. Usługi świadczone są na warunkach rynkowych.
- Zasiadanie przez Pana Jarosława Dominiaka (Członka Rady Nadzorczej), w Zarządzie Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. SII jest również udziałowcem spółki Proshare Sp. z o.o.. Oba te podmioty świadczą usługi doradcze w zakresie investors relations na rzecz Emitenta. Usługi świadczone są na warunkach rynkowych.

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

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

4. ŁAD KORPORACYJNY

4.1. Akcje Internet Media Services S.A.

4.1.1. Struktura Akcjonariatu

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

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

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

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

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

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

4.1.2. Podwyższenie kapitału zakładowego IMS S.A.

W 2014 roku Spółka w wyniku emisji akcji serii F3, G i H dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o łączną wartość 14 103,12 PLN. Podwyższenie wynikało z:

- emisji akcji serii G w liczbie 79 856 akcji, którymi Spółka zapłaciła za 73% nabytych w dniu 31.03.2014 roku udziałów w Entertainment Group Sp. z o.o. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie o kwotę 1.597,12 PLN do wartości 665.297,84 PLN nastąpiła w dniu 16 maja 2014 roku. Cena emisyjna akcji serii G została ustalona w wysokości 1,81 PLN za każdą akcję. Cena ta została ustalona w oparciu o średnią cen zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych ważoną wolumenem z 60 sesji w okresie 14 listopada 2013 roku do 28 lutego 2014 roku;
- emisji akcji serii F3 i H w łącznej liczbie 625.300 akcji. Emisja akcji F3 i H wynikała z realizacji Programów Motywacyjnych na lata 2011 – 2013 i 2013 – 2015. Programy szczegółowo zostały opisane w pkt. 5 niniejszego sprawozdania. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie o kwotę 12.506,00 PLN do wartości 677.803,84 PLN nastąpiło w dniu 27 sierpnia 2014 roku. Cena emisyjna każdej akcji serii F3 i H ustalona została na poziomie ich wartości nominalnej, tj. 0,02 PLN (dwa grosze).

4.1.3. Program skupu akcji własnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.1.4. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

W roku 2014 Spółka nabyła w celu umorzenia, odpłatnie, za zgodą akcjonariuszy, 393.442 (trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści dwa) akcji zwykłych na okaziciela IMS S.A. (akcji własnych Spółki), o wartości nominalnej 2 (dwa) grosze każda („Akcje”) zgodnie i w ramach udzielonego Zarządowi Spółki upoważnienia do nabywania akcji własnych na podstawie i w wykonaniu uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 lutego 2014 roku oraz uchwalonego przez Zarząd Spółki w dniu 6 marca 2014 roku Programu Skupu akcji własnych oraz w dniu 31 lipca 2014 roku Programu Skupu akcji własnych (zmienionego aneksem z dnia 2 grudnia 2014 roku oraz aneksem z dnia 12 lutego 2015 roku). Zgodnie z art. 364 par. 2 kodeksu spółek handlowych Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem możliwych

uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw (przy czym w związku z w/w uchwałą ZWZ wszystkie akcje nabyte zostały celem umorzenia). Wobec powyższego Spółka z mocy prawa nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała 461.788 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 9.235,76 PLN, stanowiących 1,36% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 461.788 głosów na WZA (1,36% wszystkich głosów). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nabyła dodatkowo 117.441 akcji, czyli łącznie Spółka posiada 579.229 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 11.584,58 PLN, stanowiących 1,71% kapitału zakładowego i uprawniających do 579.229 głosów na WZA (1,71% wszystkich głosów).

4.1.5. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2014 roku występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych dotyczące akcji serii F3, G i H. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych dotyczą akcji serii G i H. Ograniczenia wynikają z zapisów istniejących w Spółce Regulaminów Motywacyjnych na podstawie których wyemitowane zostały akcje serii F3 i H, oraz umowy inwestycyjnej opisanej szczegółowo w pkt. 5 niniejszego sprawozdania.

Umowy zakazu sprzedaży akcji serii F3

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

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

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

Umowy zakazu sprzedaży akcji serii H

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

realizacyjnego, złożenia oświadczenia na formularzu objęcia akcji oraz uiszczenia opłaty obejmowanych akcji poprzez wymianę warrantów subskrypcyjnych serii B na odpowiadającą im liczbę akcji serii H.

W ramach Programu Motywacyjnego II na lata 2013 – 2015 IMS S.A. wyemituje do 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. W dniu 2 lipca 2014 r. osoby uprawnione do uczestniczenia w ww. programie motywacyjnym objęły 305.000 akcji serii H. W związku z powyższym, osoby te zobowiązane są do niezbywania objętych akcji serii H do dnia 2 stycznia 2015 r.

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

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

Umowy zakazu sprzedaży akcji serii G

Pan Paweł Czerski oraz Pan Grzegorz Zięba, zawarli w dniu 31 marca 2014 z IMS S.A. umowę inwestycyjną (szczegółowo opisaną w pkt. 1.7 niniejszego sprawozdania) zawierającą m.in. czasowe wyłączenie prawa zbycia nabytych przez siebie akcji (umowy typu „lock-up”). Zgodnie z przedmiotem umowy między Panem Pawłem Czerskim (Akcjonariuszem), Panem Grzegorzem Ziębą (Akcjonariuszem), a IMS S.A. powstało zobowiązanie, że w okresie 2 lat od dnia zawarcia umowy, tj. do 31 marca 2016 roku, 79 856 sztuk Akcji Spółki serii G, w tym 45.019 sztuk Akcji Spółki serii G będących w posiadaniu Pawła Czerskiego, i 34.837 sztuk Akcji Spółki serii G będących w posiadaniu Grzegorza Zięby, pozostanie wolnych od wszelkich obciążeń, ograniczeń, praw i roszczeń osób trzecich.

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

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

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

4.2. Władze Emitenta

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

4.2.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Akcjonariat

W 2014 odbyło się jedno Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 lutego 2014 roku i jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 4 czerwca 2014 roku. Uchwały podjęte na ww. Walnych Zgromadzeniach zostały opublikowane w raportach bieżących EBI nr 6/2014 z dn. 17.02.2014 r. i 27/2014 z dnia 17.06.2014 r.

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

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

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

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

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

Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

- 1) Udziału w zysku Spółki wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez WZ do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji;
- 2) Zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia – Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwoływać Nadzwyczajne WZ i wyznaczyć przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego WZ i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi na piśmie lub w formie elektronicznej w terminie nie późniejszym niż 21 dni przed datą WZ. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad;
- 3) Uczestniczenia w WZ – Akcjonariusze mają prawo uczestniczenia w WZ oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej;
- 4) Kandydowania lub zgłoszenia kandydatury na stanowisko Przewodniczącego WZ;
- 5) Wystąpienia podczas obrad – Akcjonariusze mają prawo do: stawiania wniosków, zgłaszania sprzeciwów, zadawania pytań, zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad;
- 6) Wskazania kandydata na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej – Uprawniony akcjonariusz ma prawo do zgłoszenia kandydata na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej. Zgłoszenie powinno być dokonane w formie pisemnej i złożone na ręce Przewodniczącego WZ;
- 7) Wglądu do księgi protokołów – Akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę protokołów, jak również żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

4.2.1.1. Zasady zmiany Statutu Spółki

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

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

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

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

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

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

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

4.2.2. Rada Nadzorcza

W roku 2014 nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

Skład osobowy i opis działania Rady Nadzorczej

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

- a) ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu za ubiegły rok obrotowy w zakresie określonym w Art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu,
- c) ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu,
- d) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- e) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- f) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- g) zatwierdzanie przedstawianych przez Zarząd rocznych budżetów oraz istotnych zmian w tych budżetach,
- h) ustalenie ceny emisyjnej nowych akcji, z zastrzeżeniem § 6a Statutu,
- i) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- j) wyznaczanie oraz zmiana biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Spółki,

- k) wyrażenie zgody na podjęcie uchwał w zakresie istotnych zmian przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- l) wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę znacznych zobowiązań nie uwzględnionych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, przez znaczne zobowiązania rozumie się zobowiązania o wartości przewyższającej równowartość jednostkowo lub w skali roku 200.000,00 (dwieście tysięcy) EURO według średniego kursu NBP na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego transakcję lub o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 5,0% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego,
- ł) wyrażenie zgody na zbycie przez Spółkę istotnych aktywów trwałych lub istotnych aktywów obrotowych, nie uwzględnione w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, przez istotne aktywa trwałe rozumie się aktywa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 13) ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, o wartości przewyższającej równowartość jednostkowo 200.000,00 (dwieście tysięcy) EURO według średniego kursu NBP na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego transakcję lub których wartość stanowi równowartość co najmniej 5% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego, przez istotne aktywa obrotowe rozumie się aktywa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 19) ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zbywane w toku prowadzonej przez Spółkę zwykłej działalności gospodarczej na rzecz kontrahentów Spółki na podstawie zawartych przez Spółkę umów handlowych, których wartość stanowi co najmniej równowartość 200.000,00 (dwieście tysięcy) EURO według średniego kursu NBP na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego transakcję lub których wartość stanowi co najmniej 5% kapitałów własnych,
- m) wyrażanie zgody na nabycie udziałów lub akcji w innych spółkach.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Jarosław Parczewski	1
Michał Rączkowski	1
Jarosław Dominiak	2
Artur G. Czeszejko-Sochacki	2
Krzysztof Bajołek	0,5
Razem	67

4.2.2.1. Komitet Audytu

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

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

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

Do kompetencji i obowiązków Komitetu należy:

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

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

Wynagrodzenie Komitetu Audytu

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

4.2.3. Zarząd Emitenta

W roku 2014 nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

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

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

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia

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

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

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

Opis działania Zarządu Emitenta

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

- przyjęcie planów rocznych, wieloletnich i strategicznych Spółki i ich rekomendowanie Radzie Nadzorczej,
- rekomendowanie innym władzom Spółki propozycji zmiany struktury kapitałowej Spółki,
- zaciąganie i udzielanie pożyczek i kredytów, obciążanie majątku Spółki, wcześniejszą spłatę kredytów oraz udzielenie gwarancji i poręczeń,
- emisja obligacji przez Spółkę,
- wszystkie sprawy wnoszone przez Zarząd na posiedzenie Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia,
- przystąpienie Spółki do innej spółki, stowarzyszenia, innej organizacji społecznej i zawodowej lub fundacji,
- tworzenie, likwidacja wydziałów, działów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych przedsiębiorstwa Spółki,
- decyzje w zakresie inwestowania, nabywania, zbywania, likwidacji i oddawania w dzierżawę składników trwałego majątku przedsiębiorstwa Spółki oprócz przypadków zastrzeżonych do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- dokonywanie darowizn na cele społeczne lub dobroczynne,
- przyjęcie dokumentów określających strukturę organizacyjno-prawną Spółki,

- k) przyjęcie Regulaminu Pracy w przedsiębiorstwie prowadzonym przez Spółkę,
- l) przyjęcie Układu Zbiorowego w przedsiębiorstwie prowadzonym przez Spółkę,
- m) decyzja dotycząca rozpoczęcia zwolnień grupowych,
- n) udzielanie prokury i pełnomocnictw,
- o) wszelkie inne sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, za które dla potrzeb niniejszego Regulaminu uważa się sprawy mogące skutkować zaciągnięciem zobowiązania lub rozporządzaniem prawem majątkowym o wartości przekraczającej kwotę 5% wartości aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu.

Głosowania nad uchwałami są jawne, chyba że dotyczą spraw osobistych członków Zarządu, wniosku do Rady Nadzorczej o odwołanie lub zawieszenie w czynnościach członka Zarządu lub każdej innej sprawy w przypadku której taki tryb głosowania został wskazany przez jednego członka Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym jeśli są podejmowane na posiedzeniu Zarządu dla ich ważności wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu nieobecni na danym posiedzeniu zobowiązani są do niezwłocznego zapoznania się z protokołem posiedzenia, w szczególności z podjętymi uchwałami oraz potwierdzenia tego faktu na protokole podpisem, datą i wzmianką „zapoznałem się”.

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

Wynagrodzenia Zarządu

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

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

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

Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji			Wynagrodzenie w ramach Programu II opcji menedżerskich	RAZEM
	Internet Media Services S.A.		Jednostki zależne		
	wynagrodzenie stałe	premie			
Wynagrodzenie wypłacone i należne za 2014 rok					
Michał Kornacki	317	150	-	-	467
Piotr Bielawski	233	160	32	118	543
Wojciech Grendziński	150	113	12	67	342
Dariusz Lichacz	168	25	-	-	193
Razem	868	448	44	185	1 545

Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji			Wynagrodzenie w ramach Programu I i II opcji menedżerskich	RAZEM
	Internet Media Services S.A.		Jednostki zależne		
	wynagrodzenie stałe	premie			
Wynagrodzenie wypłacone i należne za 2013 rok					
Michał Kornacki	264	-	-	96	360
Piotr Bielawski	198	-	-	158	356
Wojciech Grendziński	150	14	12	93	269
Dariusz Lichacz	168	-	-	-	168
Przemysław Świdorski	73	53	-	22	148
Razem	853	67	12	369	1 300

Na dzień 31 grudnia 2014 r. jak i na dzień 31 grudnia 2013 r., Spółki w Grupie Kapitałowej IMS nie udzielały pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 29 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 5 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach

kapitału docelowego z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii G. Na mocy powyższej uchwały Zarząd został uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję do 5.750.000 (pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii G, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 115.000 (sto piętnaście tysięcy) złotych, co stanowi podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych.

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

Na mocy ww. uchwały Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorcza Internet Media Services S.A. w dniu 31 maja 2011 roku podjęła uchwałę nr 1 w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G. W okresie 01.01.2011 r.-31.12.2013 r. Spółka nie emitowała akcji w ramach kapitału docelowego. Uchwała Rady Nadzorczej o której mowa powyżej, została uchylona przez Radę Nadzorczą w dniu 20 marca 2014 roku i w tym samym dniu podjęta została Uchwała nr 2 w sprawie ustalenia minimalnej ceny emisyjnej akcji serii G oraz wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii G emitowanych w granicach kapitału docelowego. Minimalna cena emisyjna akcji serii G została ustalona w wysokości 1,81 PLN za każdą akcję. Cena ta została ustalona w oparciu o średnią cen zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych ważoną wolumenem z 60 sesji w okresie 14 listopada 2013 roku do 28 lutego 2014 roku.

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

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

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

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

W dniu 19 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 7 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii I. Celem podwyższenia i udzielonego Zarządowi upoważnienia jest konieczność zdobycia elastycznego finansowania na możliwe akwizycje podmiotów zwiększające wartość Grupy Kapitałowej Spółki. Na mocy ww. uchwały Walne Zgromadzenie dokonało zmiany § 6a ust. 1 Statutu, w którym Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję do 3 300 000 (trzy miliony trzysta tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii I o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 66.000 (sześćdziesiąt sześć tysięcy) złotych. Wysokość kapitału docelowego wynosi 66.000 (sześćdziesiąt sześć tysięcy) złotych. W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego przez okres trzech lat, począwszy od daty wpisu niniejszego upoważnienia dla Zarządu (zmiany § 6a ust. 1 Statutu) do rejestru przedsiębiorców. Wpis nastąpił w dniu 26 lutego 2015 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 13/2015 z dnia 4 marca

2015 roku. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w § 6a ust. 1 Statutu. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje zarówno za wkłady pieniężne, jak i za wkłady niepieniężne. Cenę emisyjną akcji serii I każdorazowo ustala Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki został także upoważniony do pozbawienia Akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego w § 6a ust. 1 Statutu.

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

W Grupie działa system kontroli wewnętrznej, który przyczynia się do zapewnienia skuteczności i efektywności działania Grupy, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i innymi regulacjami. Internet Media Services S.A. świadczy usługi księgowe wszystkim spółkom Grupy Kapitałowej.

System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem ma zapewnić spółkom Grupy Kapitałowej IMS realizację celów w obszarze efektywności i wydajności operacyjnej, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działań Grupy z przepisami prawa. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest systemem rozproszonym, to znaczy realizowany jest przez zarządy spółek, kierowników różnego szczebla oraz podległe im jednostki organizacyjne. Z uwagi na stosunkowo niewielki rozmiar Grupy w chwili obecnej nie ma wydzielonej, wyspecjalizowanej komórki organizacyjnej, dedykowanej wyłącznie do kontroli wewnętrznej procesów zachodzących w Grupie Kapitałowej. Jednostka dominująca implementuje zasady kontroli wewnętrznej obowiązujące w Spółce do spółek zależnych.

Na system kontroli wewnętrznej w spółkach Grupy IMS składają się następujące elementy:

1. **Środowisko kontroli** – Zarząd jednostki dominującej przykłada dużą uwagę do pozyskiwania na kluczowe stanowiska osób o wysokich kwalifikacjach. Równocześnie dąży do stałego rozwoju personelu poprzez szkolenia, studia, bezpośredni coaching, wyjazdy motywacyjne. Należy zauważyć, że w obecnym stadium rozwoju Grupy, mamy do czynienia ze stosunkowo prostymi strukturami organizacyjnymi w spółkach o zaledwie kilku szczeblach hierarchii pracowników. Taki stan Grupy pozwala na dość duże zaangażowanie kierownictwa najwyższego szczebla w działania operacyjne.
2. **Zarządzanie ryzykiem** – Zarząd jednostki dominującej oraz zarządy spółek zależnych podejmują szereg czynności mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki i Grupy m.in. poprzez wprowadzanie nowych produktów i usług, ekspansję na nowe rynki w celu poszerzenia bazy klientów, ciągły rozwój zaplecza technologicznego (Tech Cave). Dodatkowo poszczególni członkowie Zarządu są odpowiedzialni za podejmowanie działań w zakresie uprawnień wynikających z pełnionych funkcji mających na celu ciągłą identyfikację potencjalnych ryzyk i ograniczanie ich możliwego wpływu na Spółkę i Grupę.
3. **Informacja i komunikacja** – Kluczowymi elementami systemu informacji i komunikacji w Grupie IMS służącego zdobywaniu i wymianie informacji koniecznych do skutecznego zarządzania i kontrolowania przedsiębiorstwa są: monitorowanie poczynąń konkurencji i nowych trendów rynku, publikacje prasowe Spółki, służący zarządzaniem relacjami z klientami CRM firmy Microsoft, system finansowo- księgowy Scala klasy MRP 3, strona intranetowa Spółki.

4. **Czynności kontrolne** - Czynności kontrolne podejmowane są we wszystkich działach IMS S.A. i spółek zależnych. Przykładami tych czynności są m.in. podział obowiązków, autoryzacje, proces budżetowania i przeglądy działalności operacyjnej (comiesięczne spotkania Zarządu, spotkania poszczególnych członków Zarządu z kierownikami podległych Działów), comiesięczne raportowanie wyników spółek zależnych. Wdrażane są czynności kontroli manualnych oraz automatycznych.
5. **Monitorowanie i audyt wewnętrzny** – monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej jest procesem ciągłym wykonywanym w toku codziennych czynności zarządczych. Na temat kontroli wewnętrznych wypowiadają się również niezależni audytorzy podczas badania sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Grupie jest realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i innymi wymogami prawnymi stawianymi przed Emitentem oraz zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej IMS procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Istotnym elementem tego systemu jest badanie rocznych sprawozdań finansowych IMS S.A. przez niezależnych biegłych rewidentów (w tym dla celów sprawozdań skonsolidowanych przeprowadzane są przeglądy sprawozdań spółek zależnych). W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań, IMS S.A., która świadczy usługi księgowe wszystkim spółkom zależnym, na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań oraz przygotowuje się do ich wprowadzenia, m.in. poprzez szkolenia pracowników oraz korzystanie z zewnętrznego doradztwa.

Biorąc pod uwagę stan rozwoju Grupy Kapitałowej Internet Media Services, istniejący system kontroli wewnętrznej jest wystarczający do osiągnięcia odpowiedniej efektywności i wydajności operacyjnej organizacji, wiarygodności sprawozdań finansowych oraz prowadzenia działalności zgodnie z przepisami prawa i istniejącymi regulacjami.

4.4. Zasady ładu korporacyjnego, które Grupa IMS stosowała w 2014 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zamieszczanie na korporacyjnej stronie internetowej Emitenta:

- a. corocznie, w czwartym kwartale – informacji o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat

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

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

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

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

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

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

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

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

5. REALIZACJA I SYSTEM KONTROLI PROGRAMU OPCJI MENEDŻERSKICH

Realizacja Programów Motywacyjnych w Grupie IMS

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

W wyniku emisji i objęcia akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Internet Media Services S.A. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 677.803,84 PLN a łączna liczba akcji 33.890.192. Objęte akcje serii F3 i H stanowią łącznie 1,88% kapitału zakładowego przed podwyższeniem. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 26.08.2014 roku.

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

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

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

- w roku 2011 – 175.010 PLN
- w roku 2012 – 59.171 PLN
- w roku 2013 – 436.972 PLN
- w roku 2014 – 262.700 PLN

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

- w roku 2013 – 50.320 PLN

IMS S.A. w latach 2011 – 2013 wyemitowała łącznie 894.175 akcji serii F1, F2, F3 i H o całkowitej wartości nominalnej 17.883,50 PLN, stanowiących 2,64% kapitału zakładowego i uprawniających do 894.175 głosów na WZA (2,64% wszystkich głosów). W dniu 22 kwietnia 2015 r. Zarząd Internet Media Services S.A. działając na podstawie uchwały nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 23 października 2012 roku, uchwał nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Internet Media Services S.A. z dnia 9 stycznia 2013 r.

(zmienionych uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 10 czerwca 2013 roku oraz uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 19 lutego 2015 roku – tekst jednolity) oraz uchwały nr 2 i 3 Rady Nadzorczej z dnia 26 lutego 2015 roku sporządził i wydał 20 odcinków zbiorowych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (łącznie 355 tys. warrantów). Warranty uprawniają ich posiadaczy do objęcia 355 tysięcy akcji Spółki serii H do dnia 16 października 2015 roku. Koszt tych opcji ujęty został w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2014. Wydanie w dniu 22 kwietnia 2015 roku warrantów subskrypcyjnych w ilości 355 tysięcy sztuk wyczerpało Program Motywacyjny II na lata 2013 - 2015.

System kontroli Programów Motywacyjnych

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

Program opcji menedżerskich na lata 2011 – 2013

NWZ IMS S.A. w dniu 4 stycznia 2011 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego na lata 2011 – 2013 dla wybranych menedżerów i współpracowników spółek Grupy IMS (tekst jednolity zatwierdzony uchwałą nr 4 NWZA Internet Media Services S.A. z dnia 9.01.2013 r.). Program Motywacyjny zakładał emisję nie więcej niż 1.053.000 bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji serii F1, F2 i F3, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Warunkiem nabycia praw do opcji był min. półroczny okres pozostawania w stosunku służbowym w danym roku obrotowym oraz uzyskanie odpowiednich wyników sprzedażowych (w przypadku menedżerów odpowiedzialnych bezpośrednio za sprzedaż) lub odpowiedniego wskaźnika EBITDA Grupy Kapitałowej IMS (w przypadku wybranych członków Zarządu) lub też decyzja Rady Nadzorczej IMS S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obejmujący akcje	Liczba akcji (w szt.)	Seria	Za okres
Michał Kornacki	130 000	H	za rok 2013
Paweł Przetacznik - Członek Zarządu Tech Cave Sp. z o.o.	50 000	H	za rok 2013
Michał Morzyk - Członek Zarządu Tech Cave Sp. z o.o.	8 000	H	za rok 2013
Współpracownik Tech Cave Sp. z o.o.	5 000	H	za rok 2013
Pracownik Tech Cave Sp. z o.o.	5 000	H	za rok 2013
Pracownicy i współpracownicy IMS S.A. (12 osób obejmujących od 4 tys. do 30 tys. akcji IMS S.A. na osobę)	107 000	H	za rok 2013
łącznie	305 000	-	-

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

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

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

Wydanie w dniu 22 kwietnia 2015 roku warrantów subskrypcyjnych w ilości 355 tys. sztuk wyczerpało Program Motywacyjny II na lata 2013 - 2015.

6. SPRAWY SĄDOWE, INNE POSTĘPOWANIA

Na dzień 31.12.2014 roku jak i na dzień publikacji sprawozdania w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień bilansowy 31.12.2014 roku Internet Media Services S.A. prowadziła kilkanaście spraw sądowych i spraw komorniczo-egzekucyjnych, których przedmiotem były należności handlowe. Sprawy te dotyczą roku 2014 i lat wcześniejszych. Wartość brutto tych należności wynosiła 321 tys. PLN i w całości objęta była odpisem aktualizującym, z czego w roku 2014 odpisu dokonano na łączną wartość 58 tys. PLN.

Na dzień bilansowy 31.12.2014 roku jak i na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej nie są prowadzone żadne istotne sprawy sądowe.

7. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2014 rok zostały szczegółowo opisane w pkt. D8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Internet Media Services.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU INTERNET MEDIA SERVICES S.A.

Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.

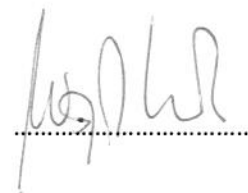
Michał Kornacki – Prezes Zarządu



Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu



Wojciech Grendziński – Wiceprezes Zarządu



Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu

