

sensory media

RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS
ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU

Warszawa, listopad 2026 r.

Spis treści:

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 4

I. KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS 6

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ IMS 6
2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE 11
3. STANOWISKO EMITENTA ODNOŚNIE DO OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2026 ROK 18
4. POZOSTAŁE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I GRUPY 19
   - 4.1. PROJEKT CLOSER MUSIC - PRODUKCJA I KOMERCJALIZACJA WŁASNYCH BIBLIOTEK MUZYCZNYCH 19
   - 4.2. PRZEJĘCIE ZNACZĄCEGO PODMIOTU Z BRANŻY DIGITAL SIGNAGE 24
   - 4.3. PODPISANIE ISTOTNEJ UMOWY HANDLOWEJ PRZEZ CLOSER MUSIC SP. Z O.O. 26
   - 4.4. INFORMACJA W SPRAWIE ISTOTNEJ UMOWY EMITENTA 27
   - 4.5. ZMIANA POLITYKI DYWIDENDOWEJ IMS S.A. 27
   - 4.6. WYPŁATA ZALICZKI NA POCZET DYWIDENDY ZA 2025 ROK 27
   - 4.7. PODZIAŁ ZYSKU ZA 2025 ROK 28
   - 4.8. WYPŁATA DYWIDENDY ZE SPÓŁEK ZALEŻNYCH 28
   - 4.9. PRZYJĘCIE PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ SPÓŁKI PROGRAMU MOTYWACYJNEGO V NA LATA 2026 – 2028 29
   - 4.10. REKOMENDACJA "KUPUJ" DLA AKCJI IMS S.A. Z CENĄ DOCELOWĄ 3,71 PLN 30
   - 4.11. PROGRAM MOTYWACYJNY OPARTY O AKCJE CLOSER MUSIC CORPORATION 31
   - 4.12. NABYCIE DODATKOWYCH UDZIAŁÓW W AROMA GENERAL SP. Z O.O. 31
   - 4.13. ROZLICZENIE EARN-OUT Z BYŁYMI WSPÓLNIKAMI AUDIO MARKETING SP. Z O.O. 31
5. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT 32
   - 5.1. PRZYJĘCIE PRZEZ ZARZĄD I RADĘ NADZORCZĄ POLITYKI DOTYCZĄCEJ PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH OPARTYCH O AKCJE IMS S.A. 32
   - 5.2. WYPŁATA ZALICZKI NA POCZET DYWIDENDY ZA 2026 ROK 33
   - 5.3. KONWERSJA UDZIAŁÓW CLOSER MUSIC SP. Z O.O. POSIADANYCH PRZEZ JRH I EKIPA NA AKCJE IMS S.A. ORAZ ZAWARCIE UMÓW NABYCIA UDZIAŁÓW CLOSER MUSIC SP. Z O.O. OD JRH I EKIPA W RAMACH REALIZACJI PRAWA KONWERSJI 33
6. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU 35
7. STRUKTURA AKCJONARIATU 36
8. CZYNNIKI RYZYKA 37
   - 8.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM GRUPY 37
   - 8.2. RYZYKO PRAWNO-REGULACYJNE 39
   - 8.3. RYZYKO SPECYFICZNE DLA GRUPY I BRANŻY, W KTÓREJ DZIAŁA 40
   - 8.4. RYZYKO FINANSOWE I KAPITAŁOWE 42
9. POZOSTAŁE INFORMACJE 44
   - 9.1. UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI CZYNNE NA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU 44
   - 9.2. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE W OKRESIE STYCZEŃ – WRZESIEŃ 2026 ROKU 56
   - 9.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 59
   - 9.4. SPRAWY SPORNE, INNE POSTĘPOWANIA 59

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMS ZA OKRES 01.01.2026 R. - 30.09.2026 R. 60

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 61

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA 63

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA 64

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 65

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 67

1. ZASADY SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 69
   - 1.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI 69
   - 1.2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI 69
   - 1.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 69
   - 1.4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI 69
   - 1.5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI 70
   - 1.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH 70
2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI 73
3. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 78
   - 3.1. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ 78
   - 3.2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY 79
   - 3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE 80
   - 3.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE 80

3.5. Przychody finansowe 80
3.6. Koszty finansowe 81
3.7. Podatek dochodowy 81
3.8. Działalność zaniechana 81
4. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej 82
4.1. Wartość firmy 82
4.2. Wartości niematerialne 83
4.3. Rzeczowe aktywa trwałe 84
4.4. Prawo do użytkowania aktywów 86
4.5. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 88
4.6. Zapasy 90
4.7. Należności 90
4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 91
4.9. Instrumenty finansowe 91
4.10. Zobowiązania z tytułu leasingu 93
4.11. Kredyty i pożyczki 94
4.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 94
4.13. Inne zobowiązania finansowe 95
5. Pozostałe informacje 95
5.1. Dywidenda 95
5.2. Zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej IMS 99
5.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi 99
5.4. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych 99
5.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym 99

III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMS S.A. ZA OKRES 01.01.2026 R. - 30.09.2026 R. 100

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 101

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA 103

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA 104

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 105

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 107

1. Informacje dodatkowe do kwartalnej informacji finansowej IMS S.A. 108
1.1. Zasady rachunkowości 108
1.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji 108
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej IMS S.A. 108
1.4. Zatrudnienie IMS S.A. 109
1.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi 109
1.6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym 111

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży	57 723	46 140	13 487	10 891
EBIT	**9 159**	**6 872**	**2 140**	**1 622**
SKORYGOWANY EBIT = *EBIT + szacunkowe, niepieniężne koszty Programu Motywacyjnego V*	**11 205**	**6 872**	**2 618**	**1 622**
Amortyzacja	4 875	4 077	1 139	962
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	**14 034**	**10 949**	**3 279**	**2 584**
SKORYGOWANA EBITDA = *EBITDA + szacunkowe, niepieniężne koszty Programu Motywacyjnego V*	**16 080**	**10 949**	**3 757**	**2 584**
Zysk brutto	7 551	5 201	1 764	1 228
Zysk netto za rok obrotowy	5 344	4 084	1 249	964
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	**4 795**	**4 372**	**1 120**	**1 032**
Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej = *zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej + szacunkowe, niepieniężne koszty Programu Motywacyjnego V*	**6 841**	**4 372**	**1 598**	**1 032**
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (gr na akcję)	**14**	**13**	**3**	**3**
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 461	10 683	3 145	2 522
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 198)	(4 799)	(1 682)	(1 133)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 581)	(7 638)	(1 538)	(1 803)
Przepływy pieniężne netto razem	(318)	(1 754)	(74)	(414)
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	**Stan na 30 września 2026 r.**	**Stan na 31 grudnia 2025 r.**	**Stan na 30 września 2026 r.**	**Stan na 31 grudnia 2025 r.**
Wartości niematerialne	32 741	30 102	7 497	7 122
Rzeczowe aktywa trwałe	9 694	9 888	2 220	2 339
Należności krótkoterminowe	18 886	15 505	4 325	3 668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 391	1 465	547	347
Kapitał własny	59 231	51 080	13 563	12 085
Zobowiązania długoterminowe	28 399	12 792	6 503	3 026
Zobowiązania krótkoterminowe	32 180	32 905	7 369	7 785

Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EUR obowiązującego 30.09.2026 r. - 4,2800 PLN/EUR i dane porównawcze na 31.12.2025 r. - 4,2267 PLN/EUR).

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych - przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2026 r. – 4,3672 PLN/EUR i dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2025 r. - 4,2365 PLN/EUR.

I. Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IMS

1. Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej IMS

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

Jednostką dominującą w Grupie IMS jest IMS Spółka Akcyjna (dalej „IMS S.A."; „Spółka"; „Emitent"). IMS S.A. (wcześniej, w okresie kwiecień 2007 r. – czerwiec 2015 r. jako Internet Media Services S.A.) została utworzona w wyniku przekształcenia Internet Media Services Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Internet Media Services Sp. z o.o., działająca od 2000 r., zarejestrowana była w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083234. W dniu 8 marca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną (Rep. A nr 499/2007). W dniu 10 kwietnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną oraz podwyższenie kapitału akcyjnego do wysokości 500 tys. PLN. Kapitał akcyjny Spółki według stanu na 30 września 2026 roku wynosił 689.381,72 PLN i dzielił się na 34.469.086 akcji o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

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

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

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

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

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

Ponadto Grupa IMS prowadzi działalność w segmentach:

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

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

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

Spółki zależne

Na 30 września 2026 r. w skład Grupy Kapitałowej IMS, poza jednostką dominującą, wchodziły następujące spółki:

- Closer Music Corporation z siedzibą w USA kontrolowana poprzez World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.;
- Closer Music Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie kontrolowana poprzez Closer Music Corporation;
- World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Revo DOOH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie;
- Mood Factory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- APR Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach;
- Audio Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie;
- IMS Sensory Inc. z siedzibą w USA;
- Aroma General Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie;
- Digitall Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Closer Music Corporation („CMC") to spółka, która dołączyła do Grupy Kapitałowej IMS od września 2023 roku. Nabycie Closer Music Corporation (szeroko opisane w punkcie 5.5. skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Kapitałowej IMS za 2023 rok opublikowanego 17 kwietnia 2024 roku), to krok w realizacji strategii rozwoju projektu Closer Music. Poprzez CMC sprzedaż licencji muzycznych realizowana będzie na rynku amerykańskim.

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

World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. utworzona została 18 sierpnia 2021 r. przez IMS S.A. IMS S.A. objęła w nowopowstałej spółce 100% udziałów. World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. to wehikuł inwestycyjny, poprzez który Emitent kontroluje Closer Music Corp. (od 1 września 2023 r.) oraz pośrednio Closer Music Sp. z o.o. W dniu 26 lipca 2022 r. Komisja Nadzoru

Finansowego dokonała wpisu World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. do rejestru zarządzających ASI. Spółce nadano identyfikator krajowy ZASI nr PLZASI00313.

Revo DOOH Sp. z o.o. prowadzi w Grupie Kapitałowej IMS działalność w zakresie rozwoju nowych urządzeń i systemów. Revo DOOH Sp. z o.o. pracuje nad nowymi, innowacyjnymi rozwiązaniami urządzeń do marketingu sensorycznego wykorzystywanymi w całej Grupie Kapitałowej (np. serwery do nadawania muzyki i wyświetlania kontentu Digital Signage) oraz autorskimi, interaktywnymi aplikacjami multimedialnymi. Od końca 2023 roku Revo DOOH Sp. z o.o. świadczy usługi reklamowe Digital Signage.

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

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

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

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

W dniu 1 czerwca 2026 roku IMS S.A. nabyła od jednego ze wspólników Aroma General Sp. z o.o. 354 udziały spółki o łącznej wartości nominalnej 17,7 tys. PLN, po cenie odpowiadającej wartości nominalnej udziałów. W wyniku powyższej transakcji IMS S.A. zwiększyła swój udział w kapitale Aroma General Sp. z o.o. z 51% do 52%.

Digitall Concept Sp. z o.o. dołączyła do Grupy Kapitałowej IMS 13 lipca 2026 roku. Digitall Concept Sp. z o.o. jest szybko rosnącą spółką z branży Digital Signage, dostarczającą wysokiej klasy rozwiązania DS dla szerokiego grona klientów w całej Europie. Szczegóły nabycia ww. spółki zostały przedstawione w punkcie 4.2. niniejszego raportu.

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

Poza nabyciem udziałów w Digitall Concept Sp. z o.o. oraz transakcją dot. nabycia 1% udziałów w Aroma General, w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku skład Grupy Kapitałowej IMS nie uległ zmianie, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji czy zaniechania działalności.

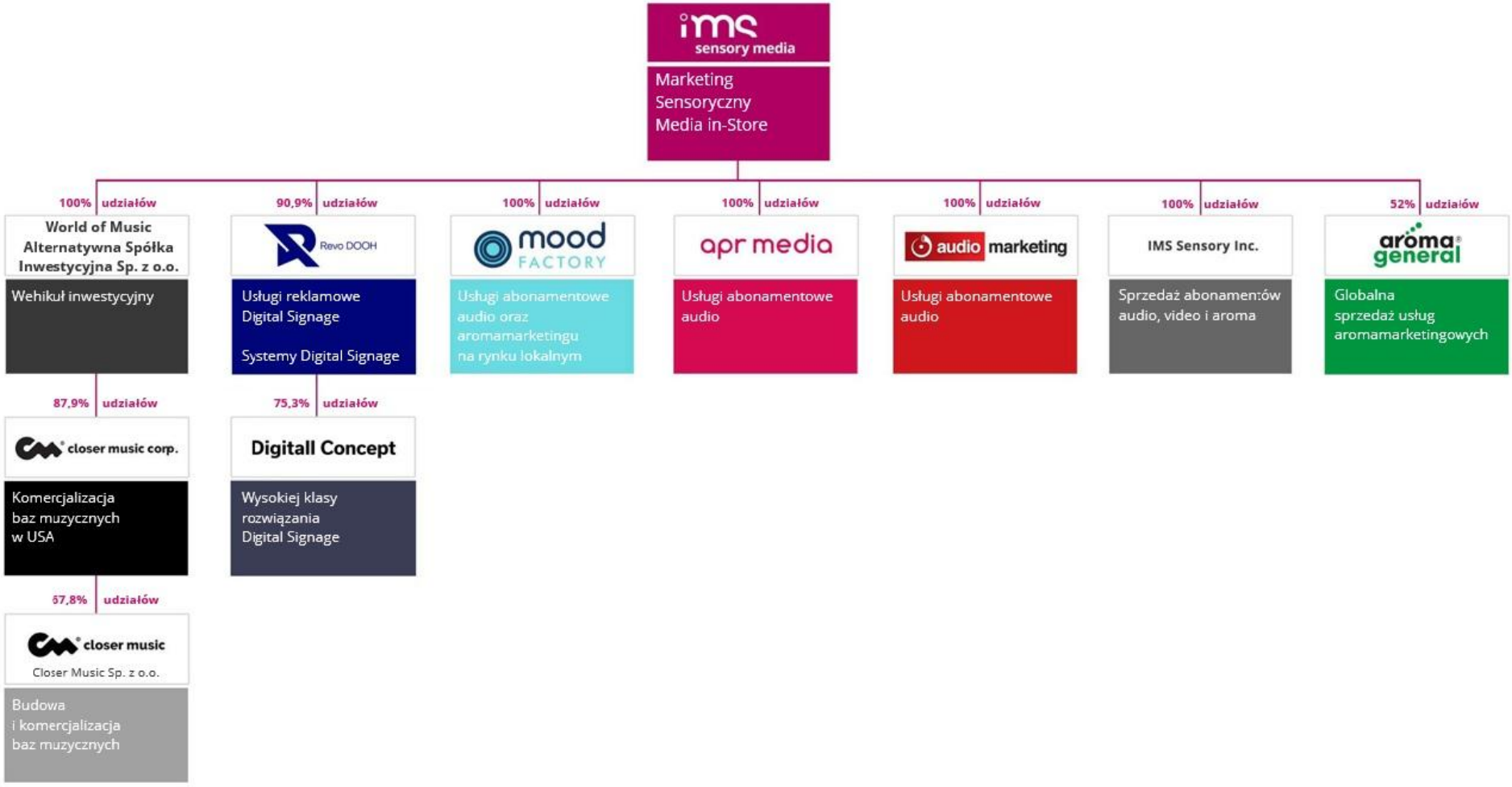
W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

Skład Grupy Kapitałowej IMS na 30 września 2026 r.:

Szczeble powiązania	Jednostka	Nazwa skrócona	Data objęcia kontroli	Procentowy udział w kapitale spółki	
				Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.
Jednostka dominująca	**IMS Spółka Akcyjna** ul. Puławska 366; Warszawa	IMS S.A.	x	x	x
Szczebel pierwszy	**Revo DOOH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** ul. Mierzeja Wiślana 11; Kraków	Revo DOOH Sp. z o.o.	19.01.2006 r.	100,0%	100,0%
	Mood Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Puławska 366; Warszawa	Mood Factory Sp. z o.o.	04.08.2016 r.	100,0%	100,0%
	APR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Drozdów 4; Katowice	APR Sp. z o.o.	15.10.2018 r.	100,0%	100,0%
	Audio Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Jana Pawła II nr 20; Koszalin	Audio Marketing Sp. z o.o.	01.06.2021 r.	100,0%	100,0%
	World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Puławska 366; Warszawa	World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	18.08.2021 r.	100,0%	100,0%
	IMS Sensory Inc. 2040 Martin AVE Santa Clara, CA95050-2702 Stany Zjednoczone	IMS Sensory Inc.	15.12.2021 r.	100,0%	100,0%
	Aroma General Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ul. Józefińska 2; Kraków	Aroma General Sp. z o.o.	23.05.2024 r.	52,0%	51,0%
Szczebel drugi	**Closer Music Corporation** 7251 West Lake Mead Boulevard, Suite 300 Las Vegas, NV 89128 Stany Zjednoczone	Closer Music Corp.	01.09.2023 r.	87,9%	87,9%
	Digitall Concept Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Opatkowicka 10B, 30-499 Kraków	Digitall Concept Sp. z o.o.		75,3%	-
Szczebel trzeci	**Closer Music Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** ul. Puławska 366; Warszawa	Closer Music Sp. z o.o.	18.05.2007 r.	67,8%	67,8%

W dniu 16.10.2026 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Revo DOOH Sp. z o.o. wskutek emisji nowych udziałów spółki. Nowe udziały Revo DOOH Sp. z o.o. zostały utworzone na rzecz byłych większościowych właścicieli Digitall Concept Sp. z o.o. w zamian za część zbywanych udziałów Digitall Concept Sp. z o.o. W wyniku powyższej transakcji IMS S.A. zmniejszyła swój udział w kapitale Revo DOOH Sp. z o.o. ze 100% do 90,9%.

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



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

Wybrane dane finansowe za pierwsze trzy kwartały 2026 roku (okres 01.01.2026 – 30.09.2026)

Tabela: Wybrane informacje finansowe za pierwsze trzy kwartały 2026 r. wraz z danymi porównawczymi za pierwsze trzy kwartały 2025 roku.

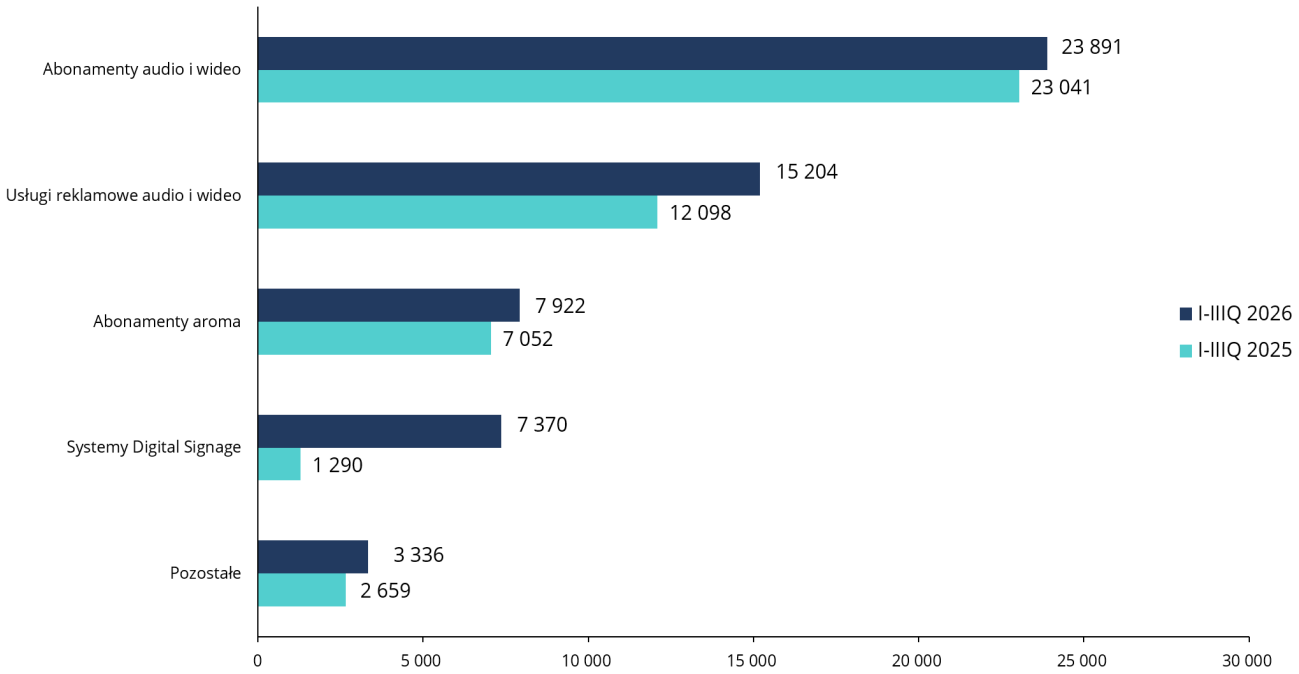
(wartości liczbowe w tys. PLN)	Okres 9 miesięcy zakończony		Zmiana IQ-IIIQ 2026 vs IQ-IIIQ 2025	
	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.	liczbowa	procentowa
Przychody netto ze sprzedaży	**57 723**	**46 140**	**11 583**	**125%**
EBIT	**9 159**	**6 872**	**2 287**	**133%**
Rentowność EBIT	*15,9%*	*14,9%*		
SKORYGOWANY EBIT = EBIT + SZACUNKOWE KOSZTY PROGRAMU MOTYWACYJNEGO V	**11 205**	**6 872**	**4 333**	**163%**
SKORYGOWANY EBIT %	*19,4%*	*14,9%*		
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	**14 034**	**10 949**	**3 085**	**128%**
Rentowność EBITDA	*24,3%*	*23,7%*		
SKORYGOWANA EBITDA = EBITDA + SZACUNKOWE KOSZTY PROGRAMU MOTYWACYJNEGO V	**16 080**	**10 949**	**5 131**	**147%**
SKORYGOWANA EBITDA % (Skorygowana EBITDA / Przychody netto ze sprzedaży)	*27,9%*	*23,7%*		
ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	**4 795**	**4 372**	**423**	**110%**
Rentowność netto	*8,3%*	*9,5%*		
SKORYGOWANY ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ = ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ + SZACUNKOWE KOSZTY PROGRAMU MOTYWACYJNEGO V	**6 841**	**4 372**	**2 469**	**156%**
SKORYGOWANY ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ % (Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / Przychody netto ze sprzedaży)	*11,9%*	*9,5%*		
KOREKTY DO SKORYGOWANYCH: EBIT, EBITDA I ZYSKU NETTO PRZYPISANEGO AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:	*(2 046)*	-	-	-
- Szacunkowe, niepieniężne koszty Programu Motywacyjnego V opartego o akcje IMS S.A.	*(2 046)*	-	-	-

Grupa IMS osiągnęła w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 57,7 mln zł, tj. wyraźnie, bo o 11,6 mln zł większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. To najlepsze sprzedażowo pierwsze trzy kwartały w historii Grupy IMS. Widoczne są efekty inwestycji w zespoły sprzedażowe. Wzrost sprzedaży odnotowany został w każdym segmencie sprzedażowym. Szczególnie widoczny jest wzrost sprzedaży usług reklamowych – o 26%

oraz systemów Digital Signage – wzrost o 471% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Znacząco wzrosły zyski osiągane przez Grupę IMS. Skorygowany EBIT jest wyższy o 4,3 mln zł w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2025, tj. o 63%. Skorygowana EBITDA jest wyższa o 5,1 mln zł w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2025, tj. o 47%. Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej jest wyższy o ponad 2,4 mln zł w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2025, tj. o 56%.

Sam trzeci kwartał 2026 jest rekordowy pod każdym względem: najwyższe przychody, EBIT, EBITDA, zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, najwyższy skorygowany EBIT, skorygowana EBITDA i skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej osiągnięte w trzecim kwartale w historii Grupy IMS. W trzecim kwartale 2026, oprócz dużego wzrostu przychodów, widoczne są pierwsze efekty synergii kosztowych związanych z przejęciem Digitall Concept Sp. z o.o. oraz optymalizacji kosztowych prowadzonych w różnych obszarach w spółkach Grupy IMS od połowy drugiego kwartału 2026 roku. Efekty synergii i optymalizacji kosztowych będą w pełni widoczne w 2027 roku.

Wykres: Struktura przychodów netto ze sprzedaży według kategorii sprzedaży w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. (w tys. PLN).

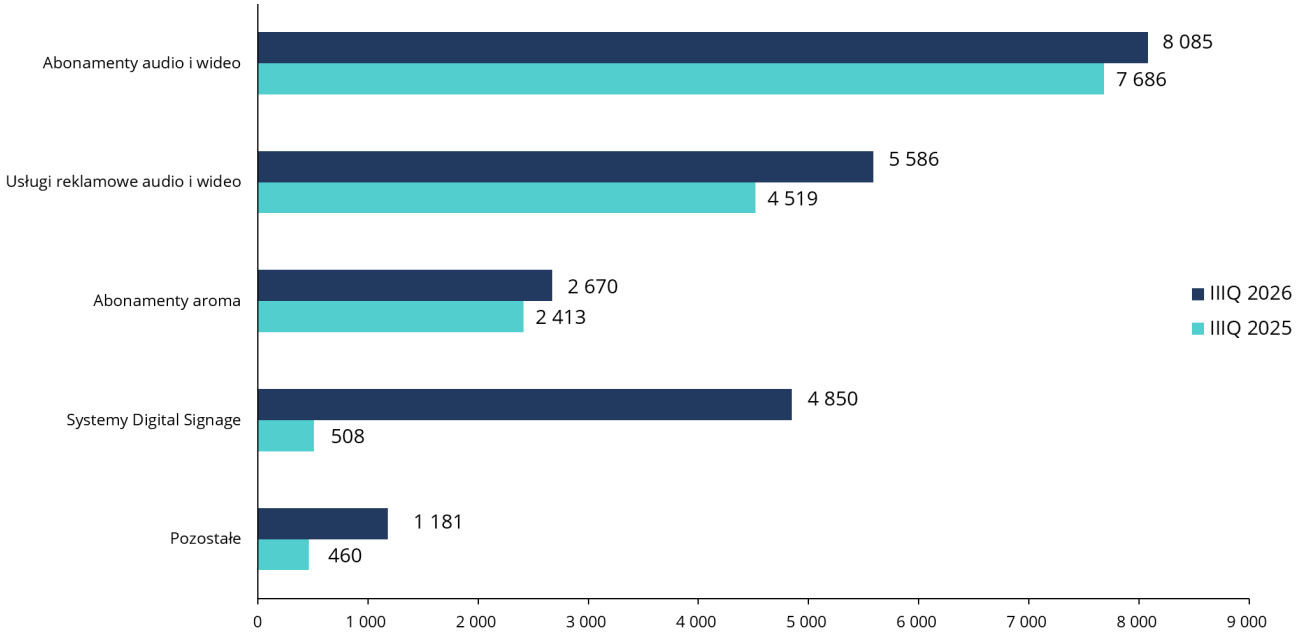


Wybrane dane finansowe za trzeci kwartał 2026 roku (okres 01.07.2026 – 30.09.2026)

Tabela: Wybrane informacje finansowe za trzeci kwartał 2026 r. wraz z danymi porównawczymi za trzeci kwartał 2025 roku.

(wartości liczbowe w tys. PLN)	Okres 3 miesięcy zakończony		Zmiana IIIQ 2026 vs IIIQ 2025	
	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.	liczbowa	procentowa
Przychody netto ze sprzedaży	**22 372**	**15 586**	**6 786**	**144%**
EBIT	**4 317**	**2 488**	**1 829**	**174%**
Rentowność EBIT	*19,3%*	*16,0%*		
SKORYGOWANY EBIT = EBIT + SZACUNKOWE KOSZTY PROGRAMU MOTYWACYJNEGO V	**5 194**	**2 488**	**2 706**	**209%**
SKORYGOWANY EBIT %	*23,2%*	*16,0%*		
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	**6 240**	**3 870**	**2 370**	**161%**
Rentowność EBITDA	*27,9%*	*24,8%*		
SKORYGOWANA EBITDA = EBITDA + SZACUNKOWE KOSZTY PROGRAMU MOTYWACYJNEGO V	**7 117**	**3 870**	**3 247**	**184%**
SKORYGOWANA EBITDA % (Skorygowana EBITDA / Przychody netto ze sprzedaży)	*31,8%*	*24,8%*		
ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	**2 317**	**1 677**	**640**	**138%**
Rentowność netto	*10,4%*	*10,8%*		
SKORYGOWANY ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ = ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ + SZACUNKOWE KOSZTY PROGRAMU MOTYWACYJNEGO V	**3 194**	**1 677**	**1 517**	**190%**
SKORYGOWANY ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ % (Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / Przychody netto ze sprzedaży)	*14,3%*	*10,8%*		
KOREKTY DO SKORYGOWANYCH: EBIT, EBITDA I ZYSKU NETTO PRZYPISANEGO AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:	*(877)*	-	-	-
- Szacunkowe, niepieniężne koszty Programu Motywacyjnego V opartego o akcje IMS S.A.	*(877)*	-	-	-

Wykres: Struktura przychodów netto ze sprzedaży według kategorii sprzedaży w trzecim kwartale 2026 r. (w tys. PLN).



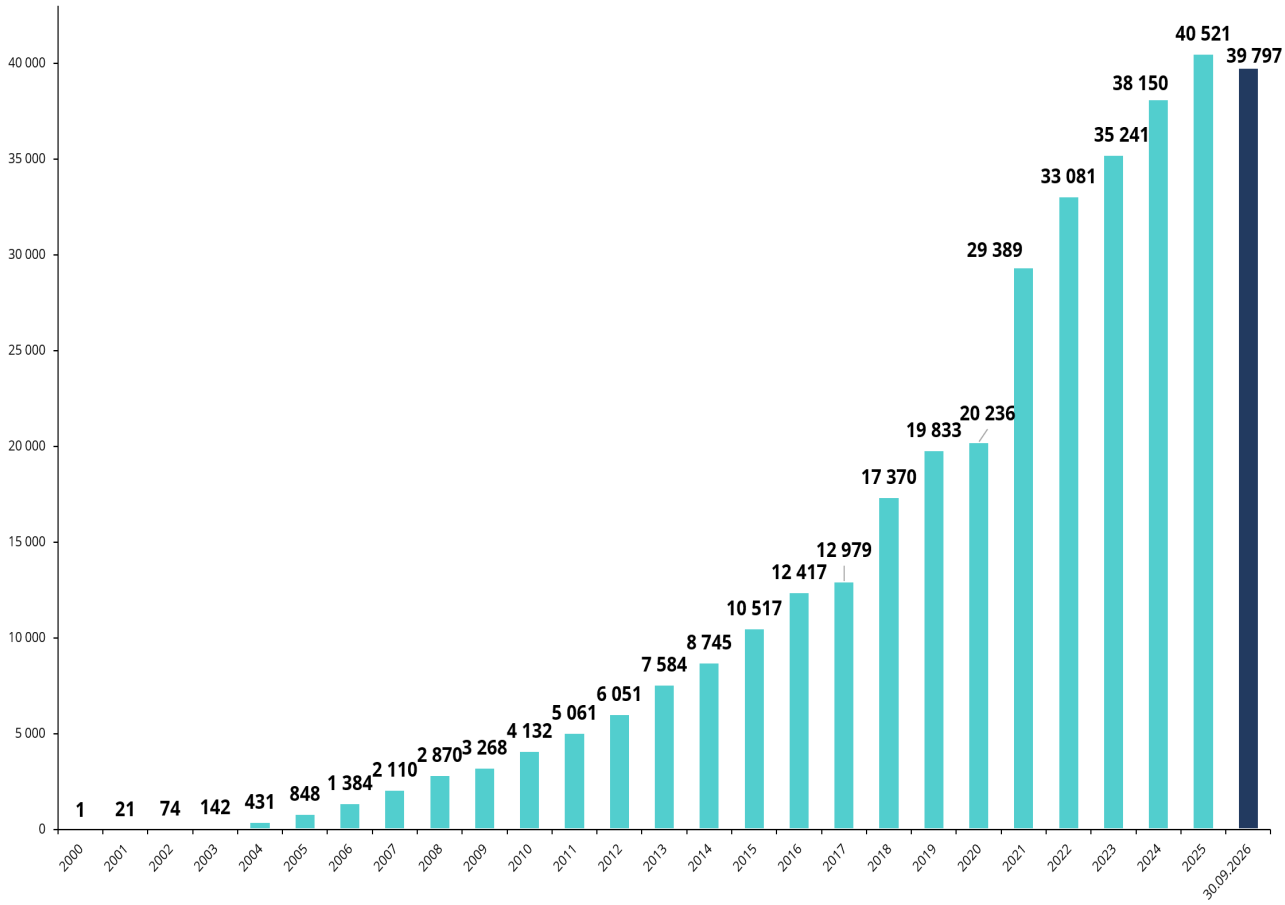
Lokalizacje abonamentowe

Grupa IMS jest liderem rynku marketingu sensorycznego w Polsce, coraz skuteczniej również rozwija także swoje usługi w innych krajach. Na koniec września 2026 roku Grupa dostarczała swoje usługi do 39.797 lokalizacji abonamentowych na terenie Polski i poza granicami (lokalizacja = pojedyncze urządzenie audio, wideo lub aromabox, za które pobierana jest opłata abonamentowa; jeżeli za urządzenie pobierana jest więcej niż jedna opłata abonamentowa, wówczas liczba lokalizacji odpowiada liczbie opłat abonamentowych). Usługi abonamentowe oparte są w większości o długoterminowe, kilkuletnie kontrakty. W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku przychody abonamentowe stanowiły **55,1 % wszystkich przychodów Grupy.**

Tabela: Zmiana liczby lokalizacji abonamentowych w Grupie Kapitałowej.

	Okres 9 miesięcy zakończony		Wskaźnik wzrostu 30.09.2026 / 30.09.2025	
	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.	liczbowy	procentowy
Liczba obsługiwanych lokalizacji handlowych (abonamenty audio i wideo), w tym:	34 396	34 978	(582)	(2%)
- lokalizacje w segmencie ekonomicznym audiomarketingu	*13 534*	15 850	*(2 316)*	*(15%)*
Liczba obsługiwanych lokalizacji handlowych (abonamenty aroma)	5 401	4 806	595	12%
Lokalizacje abonamentowe łącznie	**39 797**	**39 784**	**13**	**-**

Wykres: Zmiana stanu lokalizacji abonamentowych w Grupie Kapitałowej w okresie 2000 – 30.09.2026.



Spadek liczby lokalizacji abonamentowych w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. wynika ze świadomie i konsekwentnie realizowanej polityki, polegającej na podnoszeniu cen za usługę audiomarketingu i rezygnacji przez spółki Grupy z tanich lokalizacji audio. Celem Grupy IMS jest dostarczanie usług premium w obszarze audiomarketingu, opartych o wysokiej jakości, w 100% legalne, bazy muzyczne Closer Music. Jak widać po osiąganych wynikach, strategia ta przynosi dobre rezultaty, bo przychody z tytułu usług abonamentowych rosną tak w trzecim kwartale jak i w całym okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 w stosunku do analogicznych okresów roku 2025.

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

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

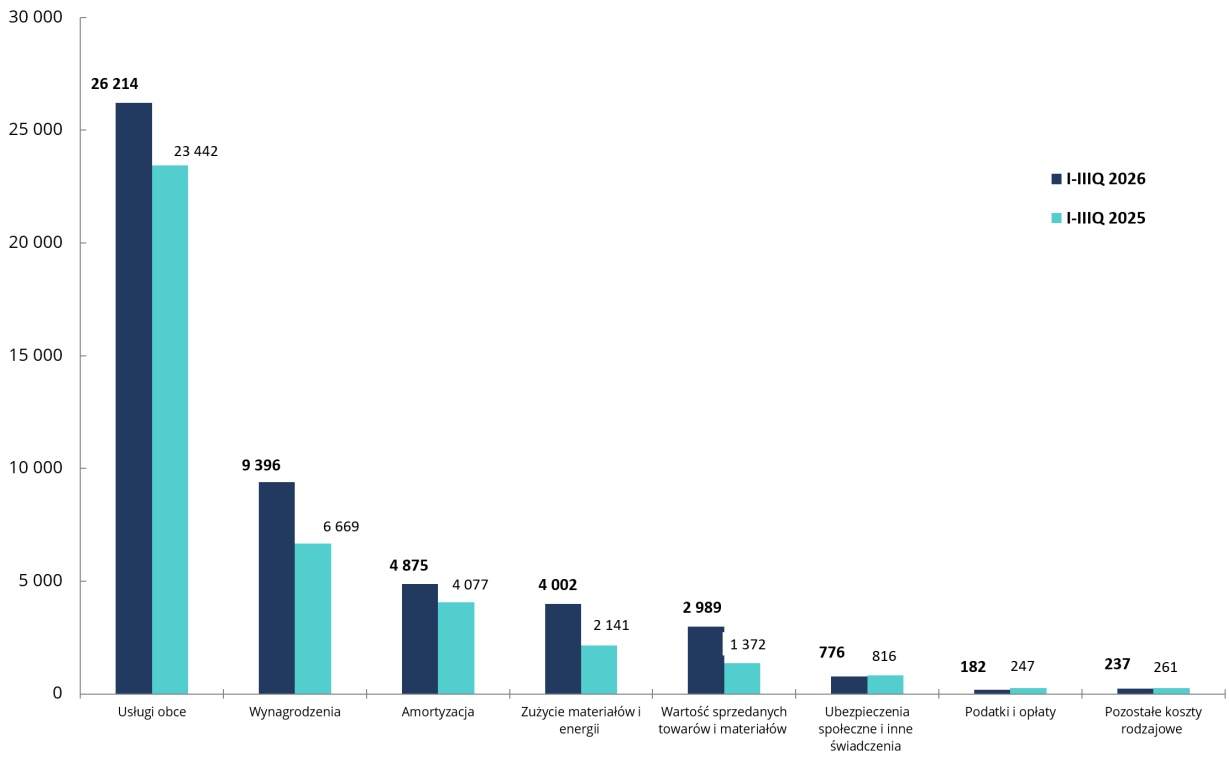
PREMIUM		EKONOMICZNY
Najwyższa	Jakość urządzenia	Niższa niż w Premium
Najszerszy	Rozmiar playlisty	Węższy niż w Premium
Bardzo często	Aktualizacja playlisty	Rzadziej niż w Premium
Tak	Playlista „szyta na miarę”	Nie
Najwyższy	Serwis (dostępność i czas reakcji)	Niższy niż w Premium
> ok. 100 PLN	Cena (miesięcznie)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

Dywersyfikacja sprzedaży

Grupa IMS posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. W okresie 01.01.2026 r. – 30.09.2026 r. Grupa nie dokonała sprzedaży na rzecz jakiegokolwiek odbiorcy, której wartość przekroczyłaby w ciągu tego okresu 10% ogółu wartości sprzedaży Grupy. Mocno zdywersyfikowany jest także portfel dostawców. W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Grupa IMS nie zawierała transakcji z jakimkolwiek dostawcą, z którym wartość zakupów przekroczyłaby 10% ogółu zakupów dokonywanych w tym okresie przez Grupę.

Koszty działalności

Wykres: Koszty działalności operacyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. (w tys. PLN) wraz z danymi porównawczymi.



Analiza wskaźnikowa

Tabela: Analiza wskaźnikowa.

Parametr	Formuła obliczeniowa	Okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Rentowność EBITDA	EBITDA / przychody netto ze sprzedaży	24,3%	23,7%
Rentowność Skorygowana EBITDA	Skorygowana EBITDA / przychody netto ze sprzedaży	27,9%	23,7%
Rentowność netto	Zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	8,3%	9,5%
Rentowność Skorygowany zysk netto	Skorygowany zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	11,9%	9,5%

Parametr	Formuła obliczeniowa	Stan na	
		30 września 2026 r.	31 grudnia 2025 r.
Dług netto (mln PLN)	dług oprocentowany (bez zobowiązań z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów) minus środki pieniężne	25,4	26,9
Dług netto / EBITDA za ostatnie cztery kwartały	Dług netto / EBITDA za ostatnie cztery kwartały (IVQ 2025 – IIIQ 2026)	1,2	1,5
Dług netto / Skorygowana EBITDA za ostatnie cztery kwartały	Dług netto / Skorygowana EBITDA za ostatnie cztery kwartały (IVQ 2025 – IIIQ 2026)	1,1	1,5

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

Wskaźniki APM zaprezentowane przez Grupę IMS wyliczono według następujących formuł:

- EBITDA = wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
- Skorygowana EBITDA = EBITDA + szacunkowy, niepieniężny koszt Programu Motywacyjnego V
- Rentowność EBITDA = EBITDA / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność Skorygowana EBITDA = Skorygowana EBITDA / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk netto Grupy IMS przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność Skorygowany zysk netto = Skorygowany zysk netto Grupy IMS przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody netto ze sprzedaży
- Dług netto = dług oprocentowany (bez zobowiązań z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów) minus środki pieniężne

Inwestycje

Tabela: Nakłady Grupy Kapitałowej IMS na przyjęte do użytkowania aktywa trwałe i wartości niematerialne w pierwszych trzech kwartałach 2026 r.

Rok	Bazy muzyczne w Closer Music Sp. z o.o.	Urządzenia do usługi audiomarketingu	Urządzenia do usługi wideomarketingu	Urządzenia do usługi aromamarketingu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Pozostałe wartości niematerialne	Inwestycje łącznie
I-IIIQ 2026	394	426	96	863	804	3 702	6 285
I-IIIQ 2025	569	259	424	578	1 037	1 067	3 935

Nakłady inwestycyjne	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Sfinansowane ze środków własnych	4 606	2 292
Sfinansowane poprzez leasing	1 679	1 643
RAZEM	6 285	3 935

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

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

3. Stanowisko Emitenta odnośnie do opublikowanych prognoz na 2026 rok

Emitent w dniu 15 września 2026 roku raportem ESPI 19/2026 przekazał prognozę wyników finansowych na 2026 rok. Zarząd IMS S.A. prognozuje, że w całym 2026 roku Grupa Kapitałowa IMS osiągnie przychody na poziomie 80 mln zł oraz skorygowaną EBITDA (EBITDA powiększona o niepieniężne koszty programu motywacyjnego opartego o akcje IMS S.A.) na poziomie 23 mln zł. W stosunku do 2025 roku oznacza to wzrost przychodów o 13,7 mln zł (wzrost o 21%) oraz wzrost skorygowanej EBITDA o 4,1 mln zł (wzrost o 22%). Zarząd Emitenta podtrzymuje ww. prognozę.

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

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

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, w portfolio Closer Music jest ponad 16,5 tys. utworów radiowej jakości oraz ok. 7 tys. SFX (dźwięki specjalne). Naszym celem jest pełne pokrycie naszymi treściami gatunków i stylistyk występujących na rynku, żeby każdy klient mógł znaleźć odpowiednie dla siebie utwory i playlisty.

Rekrutacja twórców muzycznych

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

Studia nagraniowe i proces produkcji kontentu

Closer Music stale współpracuje z pięcioma profesjonalnymi studiami nagraniowymi na różnych kontynentach, gdzie twórcy pracują nad tekstami i nagraniami wokali do utworów z naszego katalogu. Każdy utwór przechodzi następnie proces finalnej obróbki w naszych własnych studiach produkcyjnych, gdzie podlega miksowi i masteringowi zgodnie z najwyższymi standardami branżowymi. Nasze podejście do jakości potwierdza fakt, że jeden z naszych głównych partnerów studyjnych w USA zdobył w 2024 roku nagrodę Grammy, a następnie wyruszył w światową trasę edukacyjną, organizowaną pod patronatem Closer Music, by dzielić się swoją wiedzą i doświadczeniem. Najważniejszą wartością w Closer Music jest jakość dźwięku – proces nagrania musi spełniać najwyższe standardy, aby dostarczać słuchaczom najlepsze możliwe

doświadczenie. Kompozycje i aranżacje powstają głównie w Polsce, natomiast nagrania wokali realizowane są w różnych krajach, takich jak USA, Wielka Brytania czy Dania. Całość produkcji kończy się w naszych studiach, gdzie utwory przechodzą finalne etapy obróbki, zapewniając spójność brzmienia i najwyższą jakość nagrań.

Luca Pretolesi oraz Studio DMI partnerem Closer Music

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

Platforma sprzedażowa Closer Music

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

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

Monetyzacja kontentu muzycznego

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

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

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

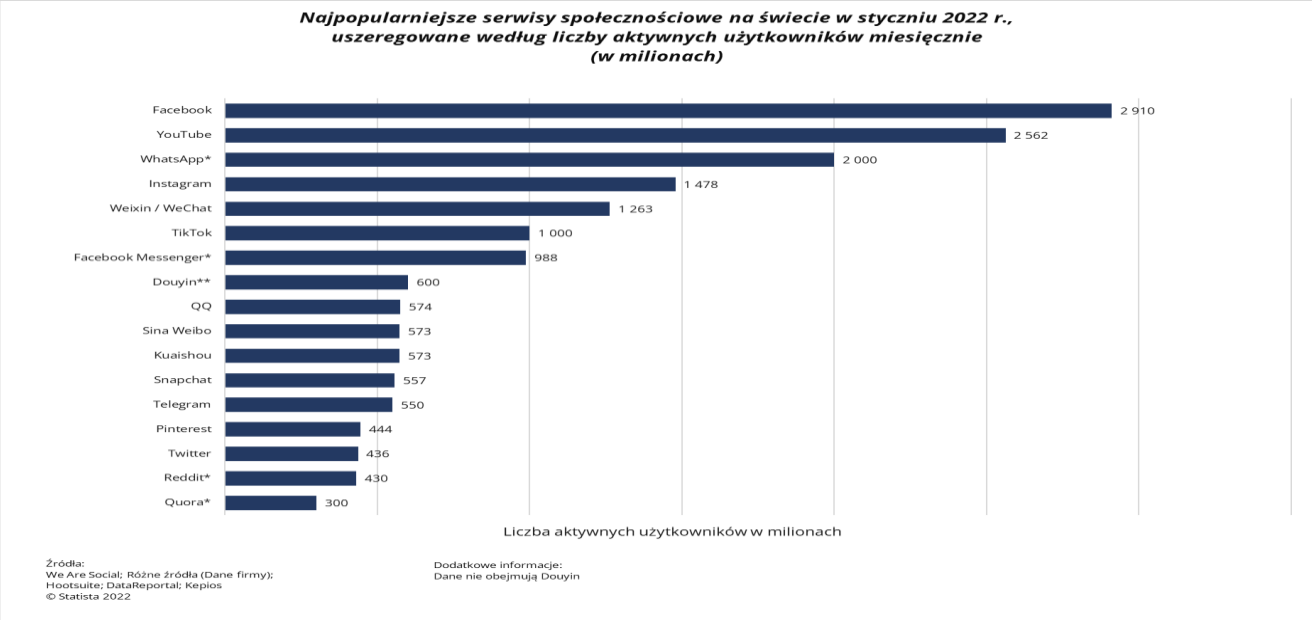
Closer Music oferuje katalog muzyczny do „synchronizacji", czyli do umieszczania muzyki w filmach, serialach telewizyjnych, grach komputerowych, podcastach, reklamach we wszystkich mediach (radio, telewizja, digital) oraz materiałach własnych użytkowników platform społecznościowych. Popyt na muzykę do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

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

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

Potencjał przychodów z synchronizacji:

- Około 20% dzisiejszego rynku synchronizacji pochodzi z nowych, nietradycyjnych możliwości synchronizacji, stworzonych przez technologię i gigantyczną siłę mediów społecznościowych, co sprawia, że synchronizacja jest bardziej dostępna dla twórców (indywidualnych i firm).
- Rynek twórców treści w mediach społecznościowych składa się z nie mniej niż 200 milionów indywidualnych twórców.
- Każdy podmiot, który tworzy treści, potrzebuje łatwo dostępnej i bezpiecznej pod względem prawnym muzyki z prawem do synchronizacji.
- Rozwój mediów społecznościowych stworzył dynamiczny rynek synchronizacji B2C (np. YouTubers), ale także nowe możliwości dla firm, w tym telewizję cyfrową, wideo na żądanie, gry mobilne, podcasty.
- Prognozowany wzrost rynku twórców treści w mediach społecznościowych w latach 2022–2032 w tempie CAGR wynosi 14,5%, a do 2028 - 26,6%.
- Wartość rynkowa naszego klienta docelowego (liczona jako liczba użytkowników pomnożona przez średnią cenę licencji) może wynosić od 15,0 miliardów dolarów do 60,0 miliardów dolarów i oczekuje się szybkiego wzrostu.



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

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

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

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

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

Potencjał przychodów z odtworzeń w miejscach publicznych:

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

Sklepy Cyfrowe (licencja komercyjna)

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

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

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

Potencjał przychodów ze streamingu:

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

Nagroda w konkursie CEE Retail Awards

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



4.2. Przejęcie znaczącego podmiotu z branży Digital Signage

W dniu 13 lipca br. podpisana została umowa inwestycyjna („Umowa") dotycząca nabycia kontrolnego pakietu 75,3% udziałów w spółce Digitall Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („DC"), działającej w segmencie Digital Signage. Stronami Umowy są:

- IMS S.A. i Revo DOOH Sp. z o.o. (podmiot przejmujący, w którym IMS S.A. przed podpisaniem Umowy posiadał 100% udziałów);
- trzy fundacje rodzinne w organizacji, posiadające przed podpisaniem Umowy 100% udziałów DC;
- trzy osoby fizyczne będące założycielami ww. fundacji (fundatorami);
- spółka Digitall Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (podmiot przejmowany).

Emitent poinformował o ww. transakcji raportem ESPI nr 17/2026 z 13.07.2026 r.

DC to dynamicznie rosnąca spółka działająca od kilku lat w branży Digital Signage („DS"). Dostarcza wysokiej klasy rozwiązania do punktów usługowo – handlowych w całej Europie. Przejęcie DC to dla Grupy Kapitałowej Emitenta bardzo istotny krok mający na celu konsolidację rynku Digital Signage. Spółka DC to nie tylko szybko rosnący, bardzo rentowny podmiot, ale także bardzo duża ilość synergii wynikających z przejęcia. Dzięki przejęciu DC i dołączaniu tym samym kolejnych galerii handlowych i innych lokalizacji Digital Signage, znacząco rosną zasięgi reklamowe i możliwości sprzedaży usług reklamowych DS. Umożliwi to umocnienie lub nawet awans z 3. pozycji, jaką zajmujemy obecnie w kategorii DOOH w Polsce (badanie Mediapanel Gemius z kwietnia br. – 3. miejsce i 32,1% zasięgu; badanie za sierpień br. – 3. miejsce i 37,79% zasięgu). Jednym ze znaczących klientów DC jest włoski koncern Luxottica, dla którego DC dostarcza produkty i usługi w kilkunastu krajach Europy. Luxottica to największa na świecie firma z branży optycznej, posiadająca blisko 20 tys. salonów. Współpraca z tą firmą, posiadającą olbrzymią liczbę punktów usługowo – handlowych (ale także współpraca z kilkoma innymi dużymi klientami DC) tworzy dla Grupy Kapitałowej IMS bardzo duże szanse na wprowadzenie na szeroką, międzynarodową skalę abonamentowych usług audio i aromamarketingowych. Przejęcie DC bardzo przybliża Grupę Kapitałową IMS do zrealizowania jednego ze strategicznych celów, jakim jest osiągnięcie 90 – 100 mln PLN skonsolidowanych przychodów w 2027 roku.

Nabycie kontrolnego pakietu udziałów w DC następuje w modelu earn – out. Bardzo istotna część zapłaty na rzecz dotychczasowych właścicieli 100% udziałów DC uzależniona będzie od zysków, jakie DC wypracuje dla Grupy Kapitałowej IMS w najbliższych latach. Na dzień przejęcia, Revo DOOH zapłaciło łącznie 2 900 tys. PLN (przy stanie nadwyżki środków pieniężnych na kontach DC nad zobowiązaniami finansowymi w wysokości 962 tys. PLN) oraz utworzone zostały na rzecz dotychczasowych właścicieli DC nowe udziały Revo DOOH stanowiące 10% kapitału zakładowego pre – money (9,1% po emisji) w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Revo.

W najbliższych tygodniach nastąpi dodatkowe rozliczenie gotówkowe. Kwota dopłaty uzależniona jest od spływu należności handlowych DC będących w bilansie DC na dzień przejęcia w relacji do zobowiązań handlowych DC na dzień przejęcia. Będąca w trakcie kalkulacji, szacowana dopłata na rzecz dotychczasowych właścicieli DC powinna wynieść ok. 800 tys. PLN. Kolejne płatności na rzecz byłych właścicieli DC nastąpią do końca września odpowiednio 2027, 2028, 2029, 2030 i 2031 roku i będą wynosić:

– w roku 2027 - 25% zysku netto DC wypracowanego w okresie 13.07.2026 – 31.12.2026 łącznie do podziału na dotychczasowych właścicieli DC;

- w roku 2028 – zapłata wynosić będzie łącznie do podziału na dotychczasowych właścicieli DC między 1 600 tys. PLN jeśli zysk netto DC za 2027 rok wyniesie co najmniej 800 tys. PLN a 8 200 tys. PLN jeśli zysk netto DC za 2027 rok wyniesie co najmniej 4 100 tys. PLN;
- w roku 2029, 2030 i 2031 - 25% zysku netto DC wypracowanego odpowiednio w 2028, 2029 i 2030 roku łącznie do podziału na dotychczasowych właścicieli DC.

Zysk netto oznacza zysk netto skalkulowany zgodnie z MSSF. Za płatności Revo DOOH, tak długo jak posiada pakiet kontrolny w Revo DOOH, poręcza do kwoty 6 000 tys. PLN IMS S.A. Trzy osoby fizyczne będące założycielami fundacji (fundatorami), które to fundacje były 100% właścicielami DC, piastujące dotychczas stanowiska członków zarządu, mają zagwarantowane miejsce w zarządzie przez okres 5 – 7 lat od podpisania Umowy. Emitent ma prawo do powołania większości zarządu w DC. Każda z ww. osób fizycznych w dniu podpisania Umowy podpisała także umowę o zakazie konkurencji. Umowa ta przewiduje zakaz konkurencji przez okres 5 lat od zakończenia przez danego wspólnika współpracy z Grupą Kapitałową IMS i wysokie kary za jej złamanie.

Umowa zawiera również m.in. przyszłe zasady ładu korporacyjnego DC, zasady wynagradzania członków zarządu DC, zwyczajowe prawa transakcyjne (m.in. anti-dilution, tag-along, drag-along, prawo pierwszeństwa, opcje call, opcje put), oświadczenia i zapewnienia oraz kary umowne adekwatne i określone na warunkach rynkowych dla tego rodzaju transakcji. Umowa wchodzi w życie z chwilą jej zawarcia i obowiązuje daną stronę Umowy tak długo, jak strona ta posiada jakiekolwiek udziały w DC lub odpowiednio w Revo DOOH (liczy się dłuższy z ww. terminów posiadania udziałów).

Wybrane dane finansowe Digitall Concept Sp. z o.o. (w tys. PLN)

Poniżej zostały przedstawione wybrane dane finansowe Digitall Concept Sp. z o.o.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 13.07.2026 r. – 30.09.2026 r.	9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 r.
Przychody netto ze sprzedaży	3 782	11 760	12 372
EBIT	839	2 064	1 704
EBITDA *(Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)*	839	2 065	1 706
Zysk za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	673	1 697	1 447

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres 13.07.2026 r. – 30.09.2026 r.	9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 305	2 073	1 021
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 500)	(1 500)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(600)	(900)
Przepływy pieniężne netto razem	(195)	(27)	121

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Zapasy	746	237
Aktywa finansowe krótkoterminowe	1 500	-
Należności krótkoterminowe	2 269	3 722
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 049	1 076
Kapitał własny	2 923	1 826
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 721	3 370

Konsolidacja sprawozdania finansowego Digitall Concept Sp. z o.o. rozpoczęła się od 13 lipca 2026 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy IMS za okres trzech kwartałów 2026 roku uwzględniono przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Digitall Concept Sp. z o.o. w wysokości 3.782 tys. PLN; EBIT w wysokości 839 tys. PLN; EBITDA w wysokości 839 tys. PLN oraz zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 507 tys. PLN. W przypadku, gdyby datą przejęcia był początek rocznego okresu sprawozdawczego w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej uwzględniono by przychody wygenerowane przez Digitall Concept Sp. z o.o. w wysokości 11.760 tys. PLN; EBIT w wysokości 2.064 tys. PLN; EBITDA w wysokości 2.065 tys. PLN oraz zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 1.278 tys. PLN.

4.3. Podpisanie istotnej umowy handlowej przez Closer Music Sp. z o.o.

W dniu 26 listopada 2025 r. spółka Closer Music Sp. z o.o. („CM") podpisała istotną umowę handlową („Umowa") ze znaną międzynarodową marką odzieżową o zasięgu globalnym na kompleksową obsługę muzyczną punktów handlowych tej marki. Emitent poinformował o podpisaniu ww. Umowy raportem ESPI 35/2025 z 26.11.2025 r. Umowa obejmuje usługę premium dla lokalizacji klienta. W ramach Umowy, klient otrzymuje dedykowany program muzyczny do swoich salonów oraz ma możliwość, za osobną opłatą, wykorzystania baz muzycznych Closer Music w kanałach cyfrowych i mediach społecznościowych poprzez platformę internetową Closer Music. Szacowana (niewiążąca) liczba lokalizacji obsługiwanych w okresie 12 miesięcy trwania Umowy to 1500. Ponad 90% z ww. lokalizacji znajduje się poza terytorium Polski. Umowa jest istotna tak ze względu na szacowaną ilość lokalizacji abonamentowych jak i generowaną w skali roku wielkość przychodów. Umowa zawarta została pod warunkiem zawieszającym, jakim był okres testowy w wybranych lokalizacjach w pierwszych dwóch miesiącach trwania Umowy (grudzień 2025 – styczeń 2026), w trakcie którego klient mógł Umowę wypowiedzieć. Po okresie testowym, Umowa przechodzi automatycznie na 2-letni czas określony. Umowa podlega automatycznemu przedłużeniu na dalszy czas oznaczony dwunastu miesięcy, o ile żadna ze stron skutecznie nie doręczy pisemnego zawiadomienia o rezygnacji z Umowy drugiej stronie najpóźniej na trzydzieści dni przed upływem terminu obowiązywania Umowy. Takie wznowienie (prolongata) Umowy powtarzać się będzie po upływie każdego kolejnego okresu obowiązywania Umowy. W dniu 2 lutego 2026 r. raportem ESPI 2/2026 Zarząd IMS S.A. poinformował, że po pozytywnym zakończeniu okresu testowego Umowa przeszła w umowę na 2 - letni czas określony z szacowaną liczbą lokalizacji obsługiwanych w okresie 12 miesięcy trwania Umowy wynoszącą 1500.

Poza dużymi korzyściami związanymi z generowanym przychodem i zyskiem z kontraktu, ww. Umowa w ocenie Emitenta jest bardzo ważna także ze względu na fakt, że kolejny duży międzynarodowy gracz docenił jakość kontentu muzycznego CM oraz profesjonalizm świadczonych usług.

4.4. Informacja w sprawie istotnej umowy Emitenta

W dniu 19 grudnia 2025 r. Spółka otrzymała wypowiedzenie obowiązującej umowy aromamarketingowej, od polskiej sieci retailowej, ze skutkiem na 31 marca 2026 roku. Umowa jest istotna, ze względu na obsługiwanie przez Emitenta blisko 1 300 lokalizacji abonamentowych tego klienta. W dniu 23 marca 2026 r. Spółka podpisała umowę i przedłużyła współpracę w zakresie aromamarketingu z ww. siecią retailową na wszystkie obecne oraz nowo otwierane w czasie trwania umowy lokalizacje tej sieci. Umowa zawarta została na okres 5 lat. Po upływie wyżej wskazanego okresu, umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony, o ile żadna ze stron nie powiadomi drugiej strony najpóźniej na 90 dni przed upływem terminu obowiązywania niniejszej umowy o braku woli jej przedłużenia. Po przedłużeniu umowy na czas nieokreślony, każda ze stron będzie uprawniona do wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W ramach negocjacji, Emitent udzielił klientowi niewielkiego rabatu, który z nadwyżką powinien zostać pokryty przez nowo otwierane lokalizacje klienta. Spółka o ww. Umowie informowała w raportach ESPI 38/2025 z 19.12.2025 i ESPI 6/2026 z 23.03.2026 r.

4.5. Zmiana polityki dywidendowej IMS S.A.

W dniu 10 marca 2026 roku Zarząd IMS S.A. raportem ESPI 5/2026 poinformował o zmianie polityki dywidendowej Grupy IMS. W związku z planowanymi wydatkami na zwiększanie działów sprzedażowych w Grupie IMS oraz możliwymi akwizycjami, Zarząd Emitenta dopuszcza, iż nie każdego roku będzie rekomendował Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy transfer środków do Akcjonariuszy na poziomie co najmniej 75% skonsolidowanego zysku netto przypisanego jednostce dominującej. Jednocześnie Zarząd podtrzymuje, że jego intencją jest dalsze coroczne dzielenie się zyskiem z Akcjonariuszami.

Pozostałe założenia polityki dywidendowej, zaprezentowane w raporcie ESPI 4/2025 z 2 kwietnia 2025 roku pozostają bez zmian.

4.6. Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2025 rok

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

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

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

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

Dniem, na który ustalono uprawnionych do zaliczki był dzień 10 grudnia 2025 roku, natomiast dniem wypłaty zaliczki był 15 grudnia 2025 roku.

Wypłata zaliczki na poczet dywidendy jest zgodna z polityką dywidendową prowadzoną w Grupie IMS.

4.7. Podział zysku za 2025 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. („WZA") w dniu 17 czerwca 2026 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2025. Spółka poinformowała o podjętej uchwale raportem ESPI 13/2026 w dniu 17 czerwca 2026 r.

WZA postanowiło zysk netto Spółki za rok 2025 w kwocie 21.418.301,28 zł przeznaczyć w ten sposób, że:

1) 6.204.435,48 zł, to jest 0,18 zł na jedną akcję - na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji). Przy uwzględnieniu zaliczki na poczet dywidendy za 2025 rok (o której mowa w punkcie 4.5. powyżej) w kwocie 0,12 zł na jedną akcję (łącznie 4.136.290,32 zł) wypłaconej przez Spółkę 15 grudnia 2025 roku, do wypłaty akcjonariuszom pozostało 2.068.145,16 zł (0,06 zł na każdą z 34.469.086 akcji Spółki),

   oraz

2) 15.213.865,80 zł przenieść na kapitał rezerwowy Spółki z przeznaczeniem na sfinansowanie przyszłych dywidend lub zaliczek na dywidendę za kolejne lata obrotowe.

Dywidendą wskazaną w pkt 1) powyżej objętych było 34.469.086 akcji. Dzień dywidendy Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło na 22 czerwca 2026 roku, termin wypłaty dywidendy to 24 czerwca 2026 roku.

4.8. Wypłata dywidendy ze spółek zależnych

W dniach 9 i 10 czerwca 2026 r. Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek odpowiednio APR Sp. z o.o. z Katowic i Audio Marketing Sp. z o.o. z Koszalina podjęły uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2025 na wypłatę dywidendy.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników APR Sp. z o.o. postanowiło, że zysk netto wypracowany w 2025 roku, w kwocie 3.641.132,82 zł oraz dalszą kwotę 3.762.619,43 zł – pochodzącą z kapitału zapasowego i przeniesioną uprzednio na ten kapitał jako zysk z lat ubiegłych, tj. łączną kwotę 7.403.752,25 zł, przeznacza się w kwocie 7.400.000,00 na wypłatę dywidendy, a pozostałą wartość tj. 3.752,25 zł, na pokrycie straty spółki APR z lat ubiegłych (pokrycie ww. straty w całości). Dzień dywidendy wyznaczono na 9 czerwca 2026 roku, a dzień wypłaty dywidendy nastąpił 11 czerwca 2026 roku.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Audio Marketing postanowiło z wypracowanego w roku obrotowym 2025 zysku netto oraz z kapitału zapasowego (na który przeniesiono uprzednio zyski z lat ubiegłych) wypłacić dywidendę w kwocie 5.400.000,00 zł. Dzień dywidendy wyznaczono na 10 czerwca 2026 roku, a dzień wypłaty dywidendy nastąpił 17 czerwca 2026 roku.

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

O wypłacie dywidendy ze spółek zależnych Emitent informował raportami ESPI nr 11/2026 z 09.06.2026 r. i 12/2026 z 10.06.2026 r.

4.9. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą Spółki Programu Motywacyjnego V na lata 2026 – 2028

W dniu 27 marca 2026 r. Rada Nadzorcza przyjęła Regulamin „Programu Motywacyjnego V na lata 2026 – 2028, dla członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS" („Regulamin Programu Motywacyjnego V"; „Regulamin V"), opartego o opcje menedżerskie. Celem Programu Motywacyjnego V, skierowanego do członków Zarządu IMS S.A. oraz menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS S.A. jest stworzenie dodatkowego, silnego narzędzia motywującego do osiągania bardzo ambitnych celów, poprzez takie działania jak przejęcia wysokorentownych podmiotów, generowanie wysokiej sprzedaży z bieżących produktów i usług oraz pozyskiwanie nowych klientów i nowych rynków, co w efekcie powinno w istotny sposób przełożyć się na kurs akcji IMS S.A. Stworzenie w Spółce istotnych bodźców dla członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej IMS do kreowania rozwiązań poprawiających wyniki finansowe Grupy Kapitałowej IMS oraz silne związanie najlepszego personelu ze spółkami Grupy Kapitałowej IMS, prowadzić powinno do realizacji ambitnych planów wzrostu przychodów i zysków Grupy Kapitałowej IMS, a w efekcie do wzrostu wartości akcji IMS S.A.

Program Motywacyjny V zakłada uzyskanie praw do objęcia przez osoby w nim uczestniczące, łącznie nie więcej niż 2.500.000 akcji nowej serii (co stanowi maksymalnie 7,25% obecnego kapitału zakładowego) w okresie 3 lat trwania Programu Motywacyjnego V, pod warunkiem spełnienia przez te osoby określonych w Regulaminie V kryteriów. Uprawnieni będą mogli obejmować akcje po cenie emisyjnej równej średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji IMS S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie 01.09.2025-28.02.2026 z uwzględnieniem 80% dyskonta, tj. cenie emisyjnej wynoszącej 0,58 zł za jedną akcję. Kryterium ogólnym nabycia prawa do objęcia akcji za dany rok obrotowy, w okresie 2026 – 2028 („okres nabycia"), dla wszystkich osób uczestniczących, jest pozostawanie w stosunku służbowym z jedną ze spółek Grupy Kapitałowej IMS przez co najmniej trzy miesiące w danym okresie nabycia oraz osiągnięcie przez Grupę Kapitałową IMS wartości KPI związanych ze skonsolidowanymi przychodami lub skonsolidowanym zyskiem EBITDA, lub liczbą lokalizacji abonamentowych określonych w Regulaminie Programu V. Kryterium szczegółowym jest znaczący wpływ osób uczestniczących na działalność spółek Grupy, którego oceny dokonuje Rada Nadzorcza, a w przypadku osób niebędących członkami Zarządu, ocena Rady Nadzorczej będzie poprzedzona pisemnym, uzasadniającym wybór danej osoby wnioskiem Zarządu. Określona pula akcji (nie więcej niż 480.000 akcji w okresie 3 lat trwania Programu Motywacyjnego V) dedykowana jest dla Dyrektora Handlowego odpowiedzialnego za sprzedaż usług reklamowych. W tym przypadku kryterium ogólnym nabycia prawa do objęcia akcji za dany rok obrotowy w okresie 2026 – 2028 („okres nabycia"), jest pozostawanie w stosunku służbowym z jedną ze spółek Grupy Kapitałowej IMS przez co najmniej dwanaście miesięcy w danym okresie nabycia (Rada Nadzorcza może skrócić ten okres) oraz realizacja określonych w Programie V budżetów sprzedaży usług reklamowych w latach 2026 – 2028.

Prawo do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego V będzie realizowane w formie warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę. Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji. Uczestnicy Programu V zobowiązani zostaną do bezwzględnego niezbywania nabytych akcji (lock – up) przez okres 18 (osiemnastu) miesięcy od dnia 31 lipca roku następującego po danym okresie nabycia. Zarząd na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 17 czerwca 2026 roku przedstawił w porządku obrad uchwały obejmujące m.in.:

1. Przyjęcie „Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS na lata 2026-2028" oraz zatwierdzenie „Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028";
2. Uchwalenie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych;

3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji nowej serii z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz upoważnienie Zarządu do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego podwyższenie kapitału zakładowego w związku z objęciem ww. akcji;
4. Zmiany Statutu Spółki w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego;
5. Ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Warunkiem wejścia w życie Programu Motywacyjnego V było skuteczne podjęcie ww. uchwał przez Walne Zgromadzenie Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 17 czerwca 2026 roku podjęło wszystkie wyżej wymienione uchwały (Uchwały nr 22 – 26).

4.10. Rekomendacja "KUPUJ" dla akcji IMS S.A. z ceną docelową 3,71 PLN

W dniu 7 października 2026 r. opublikowana została przez Biuro Maklerskie Banku Millennium rekomendacja „kupuj" dla akcji IMS S.A. z ceną docelową dla jednej akcji IMS S.A. 3,71 PLN za jeden walor. Pełna treść rekomendacji dostępna jest tutaj:

https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/140001/latest

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

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

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

Wyciąg z dotychczasowych rekomendacji BM Banku Millennium

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

		Banku Millennium S.A.			
2025.06.11	2025.06.11 Godz. 7:25	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	KUPUJ	4,50 PLN	https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/2416/latest
2025.10.07	2025.10.07 Godz. 7:55	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	KUPUJ	4,00 PLN	https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/22001/latest
2026.05.13	2026.05.13 Godz. 08:10	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	KUPUJ	2,87 PLN	https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/80002/latest
2026.10.07	2026.10.07 Godz. 08:00	Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.	KUPUJ	3,71 PLN	https://www.millenniumbm.pl/delegate/managedfiles/140001/latest

4.11. Program Motywacyjny oparty o akcje Closer Music Corporation

W czerwcu 2024 roku Rada Dyrektorów Closer Music Corporation („CMC") przyjęła Program Motywacyjny na lata 2024 - 2034 oparty o akcje spółki. Szczegółowo ww. Program Motywacyjny został opisany w punkcie 5.11. skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Kapitałowej IMS za 2025 rok opublikowanego 23 kwietnia 2026 roku.

W sprawozdaniu skonsolidowanym za pierwsze trzy kwartały 2026 roku ujęta została rezerwa na koszt programu w wysokości 6 tys. PLN.

4.12. Nabycie dodatkowych udziałów w Aroma General Sp. z o.o.

W dniu 1 czerwca 2026 roku IMS S.A. nabył od jednego z dotychczasowych wspólników 354 udziały (stanowiące 1,04% kapitału zakładowego i uprawniające do 1,04% głosów na zgromadzeniu wspólników) w Aroma General Sp. z o.o., kontrolowanej przez Emitenta spółce zależnej, w której Emitent posiadał 17.340 udziałów (stanowiących 51% kapitału zakładowego i uprawniających do 51% głosów na zgromadzeniu wspólników). Cena nabycia udziałów Aroma General Sp. z o.o. została ustalona na 17,7 tys. PLN. Po transakcji Emitent posiada 17.694 udziały (stanowiące 52,04% kapitału zakładowego i uprawniające do 52,04% głosów na zgromadzeniu wspólników) Aroma General Sp. z o.o.

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

We wrześniu 2026 r. nastąpiło rozliczenie dodatkowej zapłaty za udziały wynikającej z umowy inwestycyjnej zawartej 1 czerwca 2021 r. ze wspólnikami przejętej spółki Audio Marketing Sp. z o.o. W związku z osiągnięciem przez Audio Marketing Sp. z o.o. w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025 roku wyniku netto w wysokości 2.745 tys. PLN, na rzecz byłych właścicieli Audio Marketing Sp. z o.o. dokonana została płatność w łącznej kwocie 480 tys. PLN do podziału pomiędzy udziałowcami proporcjonalnie do liczby sprzedanych przez każdego z nich udziałów. Do rozliczenia z byłymi właścicielami Audio Marketing Sp. z o.o. pozostaje ponadto jedna płatność za 12-miesięczny okres rozpoczynający się 1 stycznia 2026 roku. Wartość pozostałej zapłaty za okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 grudnia 2026 roku będzie zależna od osiągniętego przez spółkę zysku netto i będzie wynosić 17,5% kwoty zysku netto do podziału pomiędzy Udziałowców

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

5. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport

5.1. Przyjęcie przez Zarząd i Radę Nadzorczą polityki dotyczącej programów motywacyjnych opartych o akcje IMS S.A.

W dniu 12 października br. Zarząd IMS S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia polityki dotyczącej rekomendowania Radzie Nadzorczej Spółki i Walnemu Zgromadzeniu Spółki zasad przyjmowania programów motywacyjnych opartych o akcje IMS S.A. („Polityka").

Zgodnie z Polityką:

1) o ile taka rekomendacja będzie miała miejsce, to Zarząd Spółki będzie rekomendował przyjmowanie kolejnych programów motywacyjnych w Spółce nie wcześniej niż 3 lata po zakończeniu ostatniego roku, za który obejmowane były akcje w ostatnim zakończonym programie motywacyjnym;

2) o ile taka rekomendacja będzie miała miejsce, to Zarząd Spółki będzie rekomendował przyjmowanie programów motywacyjnych obejmujących emisję (w ramach jednego programu motywacyjnego) nie więcej niż 3% ogółu akcji w kapitale zakładowym Spółki wg stanu na dzień złożenia rekomendacji;

3) cena emisyjna akcji w programie motywacyjnym będzie rekomendowana z uwzględnieniem dyskonta wobec aktualnej ceny rynkowej. Rekomendowana wielkość dyskonta nie będzie jednak wyższa niż w programie motywacyjnym zatwierdzonym uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 czerwca 2026 roku;

4) programy motywacyjne realizowane będą w oparciu o regulaminy przewidujące w szczególności:

a. warunki obejmowania warrantów i akcji (KPI);

b. wydawanie warrantów subskrypcyjnych, na podstawie których obejmowane będą akcje Spółki;

c. wydawanie warrantów subskrypcyjnych, a w konsekwencji akcji Spółki, osobom zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki, z uwzględnieniem wniosku Zarządu Spółki (wniosek Zarządu w przypadku uczestniczących w programie motywacyjnym osób niebędących członkami Zarządu Spółki);

d. nałożenie na akcje nabywane w ramach programu motywacyjnego zakazu ich zbywania (lock-up) przez okres co najmniej 18 miesięcy od daty ich objęcia.

Zarząd Emitenta niezmiennie uważa, że programy motywacyjne oparte o akcje Spółki są bardzo ważnym narzędziem motywującym do osiągania ponadprzeciętnych wyników. Tym niemniej, kolejne programy akcyjne – o ile będą rekomendowane – będą mniejsze, targetowane do węższej grupy beneficjentów oraz stosowane rzadziej niż dotychczas. Najwcześniejsza możliwa rekomendacja (o ile będzie miała miejsce) dotyczyłaby roku obrotowego 2032.

W dniu 14 października 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała ww. Politykę dotycząca programów motywacyjnych opartych o akcje IMS S.A.

O ww. podjętych decyzjach Emitent informował raportami ESPI nr 21 z 12.10.2026 r. i 22 z 14.10.2026 r.

5.2. Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2026 rok

W dniu 20 października 2026 roku Zarząd IMS S.A. działając na podstawie art. 349 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z dyspozycją § 22 ust. 3 Statutu Spółki, wobec zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 wykazującego zysk netto oraz wobec sporządzenia przez biegłego rewidenta badania śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2026 roku, które również wykazało zysk netto Spółki, podjął uchwałę o wypłacie zaliczki w wysokości 0,18 zł na poczet dywidendy za rok obrotowy 2026, na każdą z 34.469.086 akcji Spółki („Zaliczka").

Na wypłatę Zaliczki Zarząd przeznacza kwotę 6.204.435,48 zł. Wysokość Zaliczki ustalona została zgodnie z dyspozycją art. 349 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki jako dzień, według stanu na który ustala się uprawnionych do Zaliczki wskazał datę 1 grudnia 2026 roku, natomiast jako dzień wypłaty Zaliczki ustalono dzień 3 grudnia 2026 roku.

Warunkiem wypłaty Zaliczki było udzielenie przez Radę Nadzorczą Spółki zgody, o której mowa w art. 349 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z § 16 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki. Zgoda taka została wydana przez Radę Nadzorczą IMS S.A. tego samego dnia (tj. 20.10.2026 r.)

Wysoka zaliczka na poczet dywidendy za 2026 rok (odpowiadająca kwocie całej dywidendy za rok 2025) wynika z bardzo dobrej sytuacji i wyników finansowych Grupy Kapitałowej IMS, realizowanych zgodnie z prognozą z dnia 15 września br.

Rok 2026 to **15. rok z rzędu**, w którym Spółka dzieli się zyskiem z Akcjonariuszami.

Wypłata zaliczki na poczet dywidendy jest zgodna z polityką dywidendową prowadzoną w Grupie IMS. O wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2026 rok Emitent informował raportami ESPI nr 24 i 25 z 20.10.2026 r.

5.3. Konwersja udziałów Closer Music Sp. z o.o. posiadanych przez JRH i EKIPA na akcje IMS S.A. oraz zawarcie umów nabycia udziałów Closer Music Sp. z o.o. od JRH i EKIPA w ramach realizacji prawa konwersji

Zarząd IMS S.A. w dniu 23 października br. otrzymał od JRH Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („JRH"), działającej w imieniu własnym oraz w imieniu i na rzecz EKIPA Investments ASI Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („EKIPA"), pismo dotyczące wykonania prawa konwersji udziałów posiadanych w Closer Music Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („CM") na akcje IMS S.A. („Prawo Konwersji").

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej z dnia 12 listopada 2023 roku („Umowa"), o zawarciu której Emitent informował raportem ESPI nr 43/2023 z dnia 13 listopada 2023 roku, JRH i EKIPA („Inwestorzy") mieli Prawo Konwersji, z którego mogli skorzystać w terminie pomiędzy 24. a 36. miesiącem od podpisania Umowy, co oznaczało bezwarunkowe uprawnienie Inwestorów do

żądania zamiany wszystkich 627 udziałów posiadanych przez Inwestorów w CM na 854.700 nowoutworzonych akcji IMS po kursie akcji (cena emisyjna) wynoszącym 3,51 PLN za jedną akcję.

Zgodnie z Umową, w wyniku wykonania Prawa Konwersji Inwestorzy sprzedadzą na rzecz Emitenta 627 udziałów posiadanych przez Inwestorów w CM, za łączną cenę w wysokości 3 mln PLN (JRH za cenę 2 mln PLN, a EKIPA za 1 mln PLN) i obejmą łącznie 854.700 akcji serii E IMS (stanowiących na dzień publikacji niniejszego raportu 2,48% ogólnej liczby akcji i uprawniających do 2,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu) w zamian za wkład pieniężny w łącznej kwocie 3 mln PLN (JRH za kwotę 2 mln PLN, a EKIPA za 1 mln PLN). Rozliczenie ww. transakcji nastąpi w drodze potrącenia ceny sprzedaży za udziały w CM z ceną emisyjną za akcje serii E. Akcje serii E zostaną objęte w wykonaniu praw z 854.700 Warrantów Subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 z dnia 10 stycznia 2024 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii E („Uchwała NWZA Nr 4"). Akcje serii E są akcjami wyemitowanymi w ramach kapitału warunkowego utworzonego na podstawie Uchwały nr 5 z dnia 10 stycznia 2024 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego podwyższenie kapitału zakładowego w związku z objęciem akcji serii E („Uchwała NWZA Nr 5") oraz Uchwały nr 6 z dnia 10 stycznia 2024 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki („Uchwała NWZA Nr 6").
O podjęciu Uchwał NWZA Nr 4-6 Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2024 z dnia 10 stycznia 2024 roku, a o zarejestrowaniu zmian w statucie IMS wynikającym z Uchwały NWZA Nr 6 w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2024 z dnia 27 lutego 2024 roku.
Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent zobowiązany jest wprowadzić akcje serii E do obrotu na GPW w ciągu 6 miesięcy od daty ich objęcia przez Inwestorów. Inwestorzy zobowiązani są nie zbywać akcji serii E przez okres 12 miesięcy od dnia dopuszczenia ich do obrotu publicznego na rynku prowadzonym przez GPW, nie dłużej jednak niż 15 miesięcy od dnia przyznania ich zgodnie z art. 451 § 2 KSH.

W dniu 10 listopada 2026 r. Emitent zawarł z JRH Alternatywną Spółką Inwestycyjną Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działającą w imieniu własnym oraz w imieniu i na rzecz EKIPA Investments ASI Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowy nabycia udziałów w Closer Music Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Na podstawie przedmiotowych umów Emitent nabędzie łącznie 627 udziałów w CM za łączną cenę w wysokości 3.000.000,00 PLN, z czego:

• od JRH nabył 418 udziałów za cenę 2.000.000,00 PLN,

• od EKIPA nabył 209 udziałów za cenę 1.000.000,00 PLN.

Własność ww. udziałów przejdzie z chwilą zapłaty ceny. Rozliczenie ceny za nabywane udziały w CM nastąpi w drodze potrącenia z wierzytelnością Emitenta wobec JRH i EKIPA z tytułu ceny emisyjnej za 854.700 nowoutworzonych akcji serii E Spółki, które zostaną objęte po kursie 3,51 PLN za jedną akcję, zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej z dnia 12 listopada 2023 roku.

O ww. konwersji udziałów Emitent informował raportami ESPI nr 26/2026 z 23.10.2026 r. oraz 27/2026 z 10.11.2026 r. O kolejnych krokach w sprawie, w tym o objęciu akcji serii E przez Inwestorów, Spółka będzie informować w formie raportów bieżących.

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

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

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

Drugi typ czynników związany jest z realizacją strategii rozwoju Grupy IMS, opisanej szczegółowo w punkcie 1.3. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IMS za 2025 rok opublikowanego 23 kwietnia 2026 r. Sprawozdanie jest dostępne na stronie IMS S.A. (www.imssensory.com).

Szczególną uwagę należy zwrócić na:

a) Rozwój całego segmentu Digital Signage (usługi reklamowe DS, dostarczanie różnorodnych rozwiązań Digital Signage do klientów w kraju i zagranicą przez Digitall Concept i Revo DOOH);

b) Synergie po nabyciu Digitall Concept z innymi spółkami Grupy IMS;

c) Rozwój projektu Closer Music;

d) Tempo wzrostu ilości lokalizacji abonamentowych audio, wideo i aroma;

e) Przychody ze sprzedaży usług reklamowych, zależne w dość istotnym stopniu od ogólnej koniunktury gospodarczej i budżetów reklamodawców;

f) Możliwe akwizycje;

g) Pozyskiwanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych segmentów rynku;

h) Wprowadzanie na rynek nowych produktów i usług.

7. Struktura akcjonariatu

Na 30 września 2026 roku nie istniał podmiot dominujący wobec Emitenta ani podmiot sprawujący kontrolę nad Emitentem.

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

SKŁAD AKCJONARIATU		Stan na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu		Stan na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego – 17 września 2026 r.		Zmiana w okresie	
		liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ	liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ	liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz % liczby głosów na WZ
Akcje kontrolowane przez osoby nadzorujące*	**Właściciel prawny akcji**						
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Cacheman Limited	3 552 000	10,29%	3 482 320	10,10%	67 680	0,19%
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Artur G. Czeszejko-Sochacki	2 000	0,01%	-	-	2 000	0,01%
Rafał Mania	FRAM Fundacja Rodzinna	2 460 051	7,14%	2 460 051	7,14%	-	-
Wiesław Rozłucki	Wiesław Rozłucki	313 823	0,91%	313 823	0,91%	-	-
SUMA		**6 325 874**	**18,35%**	**6 256 194**	**18,15%**	**69 680**	**0,20%**
Akcje kontrolowane przez osoby zarządzające*	**Właściciel prawny akcji**						
Michał Kornacki	Michał Kornacki	6 535 989	18,96%	6 535 989	18,96%	-	-
Dariusz Lichacz	Dariusz Lichacz	6 392 987	18,55%	6 392 987	18,55%	-	-
Piotr Bielawski	Piotr Bielawski	1 360 000	3,95%	1 360 000	3,95%	-	-
SUMA		**14 288 976**	**41,46%**	**14 288 976**	**41,46%**	**-**	**-**
Akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału* zakładowego*	**Właściciel prawny akcji**						
PEPE Fundacja Rodzinna (podmiot zależny od Pawła Przetacznika)	PEPE Fundacja Rodzinna	1 788 899	5,19%	1 788 899	5,19%	-	-
SUMA		**1 788 899**	**5,19%**	**1 788 899**	**5,19%**	**-**	**-**
Pozostali akcjonariusze	**Pozostali**	**12 065 337**	**35,00%**	**12 135 017**	**35,20%**	**(69 680)**	**(0,20%)**
SUMA AKCJONARIATU		**34 469 086**	**100%**	**34 469 086**	**100%**	**-**	**-**

** zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta*

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

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

8. Czynniki ryzyka

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Grupy:

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

Czynniki ryzyka prawno-regulacyjne:

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

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

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

Czynniki ryzyka finansowego i kapitałowego:

- Ryzyko kapitałowe;
- Ryzyko finansowe.

8.1. Ryzyko związane z otoczeniem rynkowym Grupy

Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

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

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

Ryzyko związane z rozwojem rynku handlu i usług

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

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

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

Ryzyko związane z konkurencją

Na wyniki finansowe osiągane przez Grupę może mieć wpływ obniżanie cen usług i towarów przez firmy konkurencyjne. Strategia działania Grupy IMS koncentruje się na wzmacnianiu pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez dywersyfikację portfolio oferowanych produktów, świadczenie kompleksowych usług, rozszerzanie segmentów działalności oraz sieci sprzedaży. Jednak mimo to przyszła pozycja rynkowa Grupy może być uzależniona od działań ze strony konkurencji obecnej na rynku. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości pozycji rynkowej konkurentów Grupy np. wskutek konsolidacji i koncentracji kapitałowej firm konkurencyjnych w sektorze oraz pojawienia się nowych podmiotów, co może mieć wpływ na obniżenie marż i wpłynąć na wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie i konfliktem na Bliskim Wschodzie

W lutym 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Rosyjska inwazja na terytorium Ukrainy wywołuje szereg ryzyk makroekonomicznych w Polsce i na świecie. Emitent świadczy usługę audiomarketingu na rzecz jednego kontrahenta, który ma swoje oddziały zagraniczne również na terytorium Ukrainy. Wysokość obrotów z oddziałem w Ukrainie w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku wynosi 207 tys. PLN i jest nieistotna w całym wolumenie obrotów Emitenta. Poza powyższym, Grupa IMS nie prowadzi działalności na terytorium Ukrainy i Rosji, a także Białorusi. Spółki Grupy IMS nie posiadają także aktywów na terytoriach wcześniej wymienionych państw. W związku z tym, Grupa nie identyfikuje bezpośrednich skutków rosyjskiej agresji na Ukrainę na własną działalność operacyjną i biznesową. Sytuacja ta jednak może negatywnie wpływać na kondycję finansową niektórych klientów Grupy, co może przekładać się na współpracę Grupy IMS z tymi klientami. Istotnym czynnikiem ryzyka identyfikowanym przez Grupę jest ryzyko kursowe, związane z dużą zmiennością złotego, w szczególności osłabieniem wobec

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

Podobnie przedstawia się sytuacja związana z trwającym od końca lutego 2026 roku konfliktem zbrojnym na Bliskim Wschodzie (atak USA i Izraela na Iran i odpowiedź tego państwa w stosunku do państw Zatoki Perskiej). Grupa IMS świadczy usługi na rzecz jednego kontrahenta z Izraela, przy czym wysokość obrotów za pierwsze trzy kwartały 2026 rok wyniosła 11 tys. PLN i jest nieistotna w sumie obrotów Grupy. Konflikt w rejonie Zatoki Perskiej nie wywołuje bezpośrednich skutków na działalność Grupy IMS, tym niemniej trudno ocenić jaki będzie długoterminowy wpływ tego konfliktu na gospodarkę światową.

8.2. Ryzyko prawno-regulacyjne

Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji

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

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

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

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia przez Grupę celów strategicznych

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

Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu

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

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

Grupa IMS realizuje swoje usługi w obiektach klienta, m.in. w galeriach i sieciach handlowych. Grupa podpisuje wieloletnie kontrakty, głównie na okres 3 lat, na podstawie których może realizować swoje usługi w powyższych obiektach. Istnieje ryzyko, iż ze względu na zmianę polityki działalności, galerie, sieci handlowe lub inni partnerzy wypowiedzą lub nie przedłużą zawartych umów, co wpłynie na obniżenie przychodów realizowanych przez Grupę. W pierwszych trzech kwartałach 2026 r. Grupa nie dokonała sprzedaży na rzecz jakiegokolwiek odbiorcy, której wartość przekroczyłaby w ciągu tego okresu 10% ogółu wartości sprzedaży Grupy. Tym niemniej, jednoczesne wypowiedzenie umów przez kilku partnerów, z których każdy generuje kilka procent obrotów Grupy, mogłoby w efekcie doprowadzić do istotnego obniżenia jej przychodów oraz istotnego spadku zysków.

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

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

Ryzyko związane z konfliktami interesów

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

- Posiadaniem przez Wiceprezesów Zarządu Emitenta - Dariusza Lichacza oraz Piotra Bielawskiego - udziałów w Closer Music Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Transakcje między spółkami w Grupie IMS odbywają się na warunkach rynkowych.
- Posiadaniem przez Prezesa Zarządu Emitenta – Michała Kornackiego i Wiceprezesa Zarządu Emitenta - Piotra Bielawskiego - akcji w Closer Music Corporation wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Transakcje między spółkami w Grupie IMS odbywają się na warunkach rynkowych.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Jednym z najbardziej wartościowych zasobów Grupy Kapitałowej są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska, przedstawiciele handlowi, specjaliści od kontentu muzycznego oraz pracownicy IT. W przypadku przejścia kluczowych pracowników do firm konkurencyjnych, istniałoby ryzyko, iż firmy te mogłyby stać się istotnymi konkurentami wobec Grupy. W celu zapobiegania ryzyku utraty kluczowych pracowników Grupa prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników z Grupą, efektywne motywowanie pracowników oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia. W ramach tej polityki Grupa w latach 2011 – 2013, 2013 – 2015, 2018 – 2020 oraz 2021 - 2023 przeprowadziła programy motywacyjne oparte o akcje jednostki dominującej IMS S.A. Charakter programu mającego na celu związanie pracowników i menedżerów z Grupą miała także odsprzedaż akcji własnych przeprowadzona w czerwcu 2016 r., opisana szczegółowo w sprawozdaniach za 2016 rok. W dniu 27 marca 2026 r. Rada Nadzorcza przyjęła Regulamin „Programu Motywacyjnego V na lata 2026 – 2028, dla członków Zarządu, menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej IMS" opartego o opcje menedżerskie.

Ryzyko związane z rozliczaniem z OZZ

Organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi lub prawami pokrewnymi („OZZ") dokonują poboru opłat z punktów usługowo – handlowych odtwarzających muzykę. Następnie rolą tych organizacji jest podział pobranych środków na rzecz właścicieli praw. Taki model działalności OZZ obowiązuje w Polsce i na świecie. W Grupie IMS spółką produkującą kontent muzyczny i posiadającą wszelkie możliwe do niego prawa jest Closer Music Sp. z o.o. („CM"). W Polsce ZAiKS (największy OZZ w naszym kraju i jedna z największych tego typu organizacji w Europie Środkowo – Wschodniej) oraz ZPAV dokonują sprawnych rozliczeń i wypłat na rzecz Closer Music z tytułu posiadanych przez spółkę praw do utworów muzycznych. STOART jednak, wbrew obowiązującym przepisom, nie rozlicza się z CM. Działania STOART prowadzone są w opinii IMS S.A. i CM oraz kancelarii specjalizujących się w tematyce praw autorskich, współpracujących ze Spółką, sprzecznie

z prawem. Zarząd CM podjął kroki prawne przeciwko tej organizacji. W grudniu 2024 r. CM złożyła pozew o zapłatę kwoty blisko 4,1 mln zł tytułem należnego wynagrodzenia przysługującego Closer Music Sp. z o.o. za publiczne odtwarzanie w Polsce, od 01.04.2020 roku do 30.06.2024 roku, artystycznych wykonań wchodzących w skład katalogu muzycznego Closer Music. Analogiczna sytuacja jak w przypadku STOART może mieć miejsce w przypadku zagranicznych OZZ, jeśli tam również pojawiałyby się znaczące opóźnienia/odmowa wypłaty środków na rzecz CM.

Ryzyko związane z realizacją umów przez klientów

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

8.4. Ryzyko finansowe i kapitałowe

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zakresie zarządzania kapitałem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych niezbędnych do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było zapewnienie zwrotu na kapitale dla Akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa IMS może zwracać kapitał Akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Grupa monitoruje kapitał przy pomocy m.in. wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (w tym kredyty i pożyczki oraz zobowiązania handlowe i pozostałe, wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto. Wskaźnik zadłużenia na 30 września 2026 r. wyniósł 50% i w stosunku do stanu tego wskaźnika na 31 grudnia 2025 r. wzrósł o 4 p.p.

Wskaźnik zadłużenia	Stan na	
	30 września 2026 r.	31 grudnia 2025 r.
Kredyty ogółem (w tym zobowiązania handlowe i pozostałe, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz przychody przyszłych okresów)	60 579	45 697
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 391	1 465
Zadłużenie netto	**58 188**	**44 232**
Kapitał własny razem	59 231	51 080
Kapitał ogółem	117 419	95 312
Wskaźnik zadłużenia	**50%**	**46%**

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi, z których korzysta, takimi jak: kredyty bankowe, umowy leasingu, pożyczki dla jednostek powiązanych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności i zobowiązania handlowe. Ogólna polityka Grupy dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym ma na celu zminimalizowanie potencjalnie niekorzystnego wpływu na wynik finansowy oraz płynność finansową Grupy. Zarząd IMS S.A. ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych obszarów, takich jak: ryzyko zmiany kursów walut, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, w celu stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko utraty płynności

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

9. Pozostałe informacje

9.1. Umowy kredytowe i pożyczki czynne na 30 września 2026 roku

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na 30 września 2026 r.

Spółka	Bank	Linia kredytowa według umowy		Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	kwota w tys. PLN	w tys. PLN		
IMS S.A.	ING Bank Śląski S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	7 000	1 816	2028-08-31	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Mood Factory Sp. z o.o., Revo DOOH Sp. z o.o., utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów; gwarancja Inwestmax udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	BNP Paribas S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	3 000	1 084	2026-10-09	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez ARP Sp. z o.o. i Revo DOOH Sp. z o.o., umowa podporządkowania pożyczek udzielonych oraz przyszłych na rzecz IMS przez APR (spłata pożyczek nastąpi po zaspokojeniu wierzytelności BNP Paribas S.A. wynikających z tytułu udzielonego kredytu, cesja cicha wierzytelności, gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	PKO Bank Polski S.A. (wielocelowy limit kredytowy)	PLN	4 000	1 904	2027-02-27	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów; gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	Bank Millennium S.A. (kredyt obrotowy odnawialny)	PLN	2 000	128	2027-06-30	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez APR Sp. z o.o., Audio Marketing Sp. z o.o.;
IMS S.A.	ING Bank Śląski S.A. (pożyczka korporacyjna)	PLN	8 000	7 834	2030-08-31	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Mood Factory Sp. z o.o., AM Sp. z o.o., APR Sp. z o.o., Revo DOOH Sp. z o.o., gwarancja Inwestmax udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	ING Bank Śląski S.A. (kredyt na finansowanie inwestycji)	PLN	3 400	557	2027-09-30	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.900 tys. PLN, gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
IMS S.A.	ING Bank Śląski S.A. (kredyt na finansowanie inwestycji)	PLN	5 200	2 690	2029-10-31	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 7.800 tys. PLN, gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
Razem IMS S.A.				16 013		
Revo DOOH Sp. z o.o.	BNP Paribas S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	PLN	2 800	2 694	2026-10-09	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez IMS S.A., gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego; zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na określonym rachunku bankowym
Revo DOOH Sp. z o.o.	PKO Bank Polski S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	PLN	3 000	2 922	2027-03-19	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów; gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego;
Razem Revo DOOH Sp. z o.o.				5 616		

Spółka	Bank	Linia kredytowa według umowy		Kwota pozostała do spłaty w tys. PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	kwota w tys. PLN			
APR Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A. (kredyt złotowy w rachunku bieżącym)	PLN	2 500	726	2028-08-31	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez IMS S.A., utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów; gwarancja Investmax udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego
Razem APR Sp. z o.o.				726		
Closer Music Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A. (kredyt złotowy w rachunku bieżącym)	PLN	1 500	1 423	2028-08-31	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez IMS S.A., utrzymanie odpowiedniego poziomu obrotów
Razem Closer Music Sp. z o.o.				1 423		
RAZEM GRUPA IMS				**23 778**		

Na 30 września 2026 r. spółki Grupy IMS miały otwartych osiem linii kredytowych:

- IMS S.A. - w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. do wysokości 7 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Termin spłaty zobowiązań ustalono na 31.08.2026 r. W dniu 1 września 2026 roku podpisana została nowa umowa (zastępująca poprzednią) z kwotą kredytu 7 mln PLN i okresem kredytowania do 31.08.2028 roku.
- IMS S.A. - w rachunku bieżącym w BNP Paribas S.A. do wysokości 3 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwał do 10.09.2026 r. W dniu 1 września 2026 roku podpisany został aneks wydłużający okres kredytowania do 09.10.2026 r. Kolejne aneksy z września i października 2026 roku wydłużyły okres kredytowania do 13.11.2026 r. W 11.2026 roku został podpisany aneks do umowy wydłużający okres kredytowania do 30.04.2027 r.
- IMS S.A. – wielocelowy limit kredytowy w PKO Bank Polski S.A. do wysokości 4 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Emitenta. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 27.02.2027 r.
- IMS S.A. - w maju 2024 roku IMS S.A. podpisała z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 3 mln PLN na finansowanie działalności bieżącej. Wielkość dostępnego kredytu spadała o kwotę 125 tys. PLN z każdym miesiącem trwania umowy kredytowej tj. w okresie 06.2024 r. do 05.2026 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwał do 31.05.2026 r. W dniu 30.06.2026 roku IMS S.A. podpisała z Bankiem Millennium S.A. aneks do ww. umowy o kredyt w rachunku bieżącym obniżając wysokości linii kredytowej do stałej wartości 2 mln PLN w całym okresie trwania kredytu. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 30.06.2027 r.
- Revo DOOH Sp. z o.o. – w sierpniu 2024 roku Revo DOOH Sp. z o.o. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym w BNP Paribas S.A. do wysokości 2,8 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Revo DOOH Sp. z

o.o. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwał do 10.09.2026 r. Kolejne aneksy z września i października 2026 roku wydłużyły okres kredytowania do 13.11.2026 r. W 11.2026 roku został podpisany aneks do umowy wydłużający okres kredytowania do 30.04.2027 r. Wielkość dostępnego kredytu z każdym miesiącem trwania umowy kredytowej spada o kwotę 150 tys. PLN w okresie 11 – 12.2026 r. i o 250 tys. PLN w okresie styczeń – kwiecień 2027 roku.

- Revo DOOH Sp. z o.o. – w marcu 2025 roku Revo DOOH Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym z PKO Bankiem Polskim S.A. do wysokości 3 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności Revo DOOH Sp. z o.o. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 19.03.2027 r.
- APR Sp. z o.o. - w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. do wysokości 2,5 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności spółki. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 31.08.2028 r.
- Closer Music Sp. z o.o. - w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. do wysokości 1,5 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Uzyskane środki będą wykorzystane do finansowania bieżącej działalności spółki. Termin spłaty zobowiązania trwa do 31.08.2028 r.

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

Refinansowanie dotyczy dwóch nw. punktów:

1) zapłaty dotychczasowym właścicielom AM z tytułu nabycia 100% udziałów ceny łącznej 4,25 mln PLN;

2) dodatkowej zapłaty za udziały uzależnionej od zysku netto wypracowanego w okresie 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r., wahającej się między 1,55 mln PLN do podziału na wszystkich dotychczasowych właścicieli AM przy wypracowaniu zysku netto na poziomie co najmniej 0,75 mln PLN do 6,5 mln PLN brutto do podziału na wszystkich dotychczasowych właścicieli AM przy wypracowaniu zysku netto na poziomie co najmniej 1,75 mln PLN.

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

We wrześniu 2026 roku IMS S.A. podpisała z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę o pożyczkę korporacyjną w wysokości 8 mln PLN. Oprocentowanie na bazie zmiennych stóp procentowych opartych o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Spłata będzie następowała w ratach miesięcznych począwszy od 30.09.2026 r. Termin spłaty zobowiązań kredytowych trwa do 31.08.2030 r.

Pożyczki na 30 września 2026 roku

Tabela poniżej zawiera zestawienie aktywnych na 30 września 2026 roku pożyczek udzielanych przez spółki Grupy Kapitałowej IMS.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.	2026-06-26		40	-	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Mood Factory Sp. z o.o.		2015-10-01	300	258	Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy. Umowa pożyczki zawiera zapis o możliwości konwersji pożyczki i zaległych odsetek na kapitał zakładowy. Pożyczkodawca od 1 kwietnia 2016 roku może żądać od Wspólników Mood Factory Sp. z o.o. zmiany umowy spółki i podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 700 PLN poprzez utworzenie 14 nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez IMS S.A., które zostaną pokryte przez IMS S.A. wkładem pieniężnym w wysokości równej wartości niezwróconej kwoty pożyczki do dnia podjęcia uchwały o zmianie umowy spółki, przy czym różnica pomiędzy tą kwotą, a kwotą 700 PLN zostanie przekazana na kapitał zapasowy Mood Factory Sp. z o.o.	Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy jednak nie wcześniej niż 1 kwietnia 2018 roku
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					258		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					260		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-01-09	200	200	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-01-16	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-01-30	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-02-16	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-02-27	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-05-11	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-05-29	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-06-12	220	220		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-06-19	80	80		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-06-27	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-07-04	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-07-10	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-08-10	70	70		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-08-28	180	180		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-08-31	320	320		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-09-18	50	50		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-10-10	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-10-13	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-10-25	350	350		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-11-06	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-11-07	110	110		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-11-16	180	180		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-11-27	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2023-11-29	170	170		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-01-13	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-01-24	200	200		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-02-01	200	200	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-02-10	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-02-17	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-02-22	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-03-07	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-03-23	50	50		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-03-28	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-03-28	50	50		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-04-06	300	300		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-04-14	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-05-09	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-05-19	400	400		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-06-01	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-06-08	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-06-20	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-06-28	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-07-07	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-07-17	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-07-27	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-08-04	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-08-17	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-08-29	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-09-14	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-09-22	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-09-27	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-10-04	200	200		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-10-13	100	100	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-10-25	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-11-07	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-11-14	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-11-28	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2022-12-20	300	300		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-06-09	200	20		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-06-24	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-07-12	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-07-14	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-11-24	150	150		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-12-06	200	200		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-12-14	250	250		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-12-20	100	100		
IMS S.A.	Closer Music Sp. z o.o.		2021-12-30	100	100		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					11 000		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					11 000		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
IMS S.A.	Revo DOOH Sp. z o.o.	2026-09-03		6 000	6 000	Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	Revo DOOH Sp. z o.o.	2026-07-08		2 800	700		
IMS S.A.	Revo DOOH Sp. z o.o.	2026-06-25		300	-		
IMS S.A.	Revo DOOH Sp. z o.o.	2026-03-02		60	-		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					6 700		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					6 751		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.	2026-07-20		30	30	Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczki nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.	2026-06-11		30	30		
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.		2025-11-25	50	50		
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.		2025-04-07	50	50		
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.		2025-01-16	50	50		
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.		2024-06-25	50	50		
IMS S.A.	WoM ASI Sp. z o.o.		2023-08-20	100	71		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					331		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					336		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. USD/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 roku /w tys. PLN/	Warunki udzielanych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.	2026-02-06		5 USD	22	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2025-10-20	5 USD	22		
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2024-07-04	20 USD	87		
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2024-01-25	25 USD	109		
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2023-06-06	20 USD	87		
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2023-02-01	30 USD	131		
IMS S.A.	IMS Sensory Inc.		2022-03-08	100 USD	330		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					788		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					844		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-09-16		100	100	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-09-07		150	150		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-08-21		150	150		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-08-03		200	200		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-07-10		150	150		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-06-08		200	200		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-06-01		100	100		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-05-18		100	100		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-05-11		150	150		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-03-09		200	200		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-02-04		200	-		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-01-12		200	200		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-01-15	10 EUR	44	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2024-07-01	15 EUR	66		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-01-10	30 USD	130	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-07-15	10 EUR	44		
Audio Marketing Sp. z o.o.	IMS S.A.		2023-10-12	10 EUR	44		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					2 028		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					2 085		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-08-20		700	700	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-07-15		300	300		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-06-08		200	-		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-06-01		100	-		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-05-18		100	-		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-06-11		60 EUR	262	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-02-04		90 EUR	393		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.	2026-01-12		75 EUR	328		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2025-12-03	90 EUR	393		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2025-11-12	60 EUR	262		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2025-10-07	60 EUR	262		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2025-09-10	60 EUR	262		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2025-08-07	70 EUR	306		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2025-07-01	60 EUR	262		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2025-05-28	110 EUR	480		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2025-02-03	70 EUR	306		
APR Sp. z o.o.	IMS S.A.		2025-01-13	70 EUR	165		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					4 681		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					4 770		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation	2026-04-08		18 USD	69	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation	2026-02-06		10 USD	38		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2025-10-28	16 USD	62		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2025-09-24	40 USD	154		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2025-07-11	30 USD	115		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2025-05-20	15 USD	58		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2025-04-24	15 USD	58		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2025-03-31	10 USD	38		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2025-03-31	15 USD	58		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2025-03-25	30 USD	115		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2025-02-24	35 USD	135		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2025-01-09	20 USD	77		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-12-18	15 USD	58		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-12-02	20 USD	77		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-10-30	60 USD	231		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-08-28	60 USD	231		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-07-29	20 USD	77		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-07-10	15 USD	58		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-07-03	15 USD	58		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-05-15	30 USD	115		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2024-03-15	30 USD	115		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-12-08	50 USD	192		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-12-04	8 USD	31		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-10-31	10 USD	38		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-10-12	10 USD	38		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-09-22	15 USD	58		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-07-26	10 USD	38	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki EURIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2023-02-16	15 USD	58		
Closer Music Sp. z o.o.	Closer Music Corporation		2021-12-30	6 USD	22		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					2 472		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					2 640		

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczek		Wartość pożyczek /w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej/	Saldo pożyczek na 30.09.2026 r. /w tys. PLN/	Warunki udzielonych pożyczek	Termin spłaty
		Pożyczki udzielone w 2026 roku	*Pożyczki udzielone przed 01.01.2026 r.*				
Digitall Concept Sp. z o.o.	Revo DOOH Sp. z o.o.	2026-09-18		500	500	Oprocentowanie pożyczek ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Pożyczkodawcy	Zwrot pożyczek nastąpi na żądanie Pożyczkodawcy
Digitall Concept Sp. z o.o.	Revo DOOH Sp. z o.o.	2026-08-07		1 000	1 000		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ/					1 500		
SALDO POŻYCZEK /KAPITAŁ + ODSETKI/					1 508		

Poza wyżej wymienionymi pożyczkami, w 2026 r. APR Sp. z o.o. i IMS S.A. udzieliły pożyczek (które na 30.09.2026 roku są aktywne) dwóm osobom fizycznym współpracującym na stałe ze spółkami Grupy IMS w łącznej wysokości 110 tys. PLN. Saldo pożyczek wraz z odsetkami na 30 września 2026 roku wynosi 85 tys. PLN.

Poza wyżej wymienionymi transakcjami, w okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 roku IMS S.A. oraz spółki zależne nie udzielały pożyczek spółkom z Grupy Kapitałowej, jak i spółkom spoza Grupy Kapitałowej IMS.

9.2. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w okresie styczeń – wrzesień 2026 roku

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

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 r. IMS S.A. oraz spółki zależne z Grupy Kapitałowej IMS nie udzielały poręczeń IMS S.A., jak i spółkom spoza Grupy Kapitałowej IMS.

Na 30 września 2026 roku aktywne pozostają poręczenia:

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

Udzielone przez Grupę Kapitałową gwarancje

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 roku IMS S.A. i spółki zależne udzieliły następujących gwarancji, które pozostają aktywne na 30 września 2026 roku:

Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
IMS S.A.	2026-02-13	BNP Paribas S.A.	Kontrahent Spółki	dwie gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych	100 000	2026-02-13	2027-02-11
IMS S.A.	2026-02-16	BNP Paribas S.A.	Kontrahent Spółki	dwie gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych	100 000	2026-02-16	2027-02-11
Razem IMS S.A.					**200 000**		
Revo DOOH Sp. z o.o.	2026-01-16	BNP Paribas S.A.	Dyrektor Izby Administracji Skarbowej Polska	zabezpieczenie pokrycia wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej organizowanej na rzecz Beneficjenta	201 978	2026-01-16	2027-02-15
	2026-01-19	ING Bank Śląski S.A.			52 890	2026-01-19	2026-12-28
	2026-01-22	ING Bank Śląski S.A.			20 196	2026-01-22	2026-12-28
	2026-02-02	ING Bank Śląski S.A.			44 111	2026-02-02	2027-01-11
	2026-02-02	ING Bank Śląski S.A.			36 667	2026-02-02	2027-01-18

Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
Revo DOOH Sp. z o.o.	2026-02-03	ING Bank Śląski S.A.	Dyrektor Izby Administracji Skarbowej Polska	zabezpieczenie pokrycia wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej organizowanej na rzecz Beneficjenta	44 976	2026-02-03	2027-01-14
	2026-02-12	ING Bank Śląski S.A.			62 667	2026-02-12	2026-12-28
	2026-03-10	ING Bank Śląski S.A.			92 222	2026-03-10	2027-02-01
	2026-03-10	ING Bank Śląski S.A.			19 183	2026-03-10	2027-03-11
	2026-03-11	ING Bank Śląski S.A.			28 809	2026-03-11	2027-02-15
	2026-03-13	BNP Paribas S.A.			115 776	2026-03-13	2027-03-25
	2026-03-23	ING Bank Śląski S.A.			53 491	2026-03-23	2027-01-14
	2026-03-30	ING Bank Śląski S.A.			112 217	2026-03-30	2027-03-29
	2026-04-29	ING Bank Śląski S.A.			60 444	2026-04-29	2027-05-14
	2026-05-07	ING Bank Śląski S.A.			6 990	2026-05-07	2027-01-11
	2026-06-15	ING Bank Śląski S.A.			35 413	2026-06-15	2027-05-20
	2026-08-05	ING Bank Śląski S.A.			99 389	2026-08-05	2027-04-14
Razem Revo DOOH Sp. z o.o.					1 087 419		
RAZEM GRUPA IMS					**1 287 419**		

Na 30 września 2026 roku aktywne ponadto pozostają gwarancje:

Spółka	Data udzielenia gwarancji	Gwarant	Beneficjent gwarancji	Zakres gwarancji	Wartość gwarancji /w PLN/	Termin obowiązywania	
						od	do
IMS S.A.	2021-01-13	BNP Paribas S.A.	Kontrahent Spółki	gwarancja zapłaty przez IMS S.A. zobowiązania umownego	190 000	2021-01-22	2026-12-31
Razem IMS S.A.					190 000		
RAZEM GRUPA IMS					**190 000**		

RAZEM UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ IMS GWARANCJE BANKOWE	**1 477 419**

Na 30 września 2026 r. Revo DOOH Sp. z o.o. w celu wystawiania gwarancji bankowych może korzystać z wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas S.A. do wysokości 1,2 mln PLN z terminem udostępnienia limitu do 30 kwietnia 2027 roku, oraz z otwartej przez IMS S.A. linii odnawialnej w ING Bank Śląski S.A. do wysokości 2 mln PLN. Termin spłaty zobowiązań wynikających z otwartej linii odnawialnej w ING Bank Śląski S.A. trwa do 31 sierpnia 2028 roku.

IMS S.A. w celu wystawiania gwarancji bankowych korzysta z linii gwarancji w BNP Paribas S.A. do wysokości 0,6 mln PLN z terminem udostępnienia limitu do 30 kwietnia 2027 roku. Dodatkowo od lutego 2025 roku Spółka do wystawiania gwarancji może korzystać z udzielonego sublimitu w ramach umowy limitu kredytowego wielocelowego z PKO Bank Polski S.A. do wysokości 1 mln.

Otrzymane przez Grupę Kapitałową IMS gwarancje bankowe

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 r. IMS S.A. oraz spółki zależne z Grupy Kapitałowej IMS otrzymały gwarancje bankowe:

1) gwarancja bankowa udzielona w marcu 2026 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez PKO Bank Polska S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 3 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,8 mln PLN (tj. 60% udzielonego kredytu). Gwarancja została udzielona do 19.06.2027 r.

Na 30 września 2026 roku aktywne pozostają:

1) gwarancja bankowa udzielona w marcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez PKO Bank Polska S.A. wielocelowego limitu kredytowego (w wys. 4 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 2,4 mln PLN (tj. 60% udzielonego kredytu). Gwarancja została udzielona do 27.05.2027 r.
2) gwarancja bankowa udzielona w lipcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 7 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 4,2 mln PLN (tj. 60% udzielonego kredytu). Gwarancja została udzielona do 30.11.2026 r.
3) gwarancja bankowa udzielona w październiku 2025 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej „de minimis" na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez BNP Paribas S.A. dla IMS S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 3 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,8 mln PLN. Gwarancja została udzielona do 10.12.2026 r.
4) gwarancja bankowa udzielona w lipcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 6 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 3,6 mln PLN (tj. 60% udzielonego kredytu). Gwarancja została udzielona do 30.11.2026 r.
5) gwarancja bankowa udzielona w lipcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wielocelowego limitu kredytowego do wykorzystania w formie gwarancji bankowych (w wys. 2 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,2 mln PLN (tj. 60% udzielonego limitu). Gwarancja została udzielona do 06.11.2027 r.
6) gwarancja bankowa udzielona w październiku 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez BNP Paribas S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 2,8 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 1,68 mln PLN (tj. 60% przyznanej kwoty kredytu). Gwarancja została udzielona do 10.12.2026 r.
7) gwarancja bankowa udzielona w lipcu 2025 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz Closer Music Sp. z o.o. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING S.A. kredytu w rachunku bieżącym (w wys. 1,5 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 0,9 mln PLN (tj. 60% udzielonego limitu). Gwarancja została udzielona do 11.12.2026 r.

8) gwarancja bankowa udzielona w sierpniu 2023 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK na rzecz IMS S.A. związana z zabezpieczeniem udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. kredytu złotowego na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji polegającej na zakupie udziałów w Audio Marketing Sp. z o.o. (w wys. 5,2 mln PLN). Wartość nominalna gwarancji wynosi 4,2 mln PLN (tj. 80% udzielonego kredytu). Gwarancja została udzielona do 09.08.2029 r.

9.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Emitent, jak i jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.
W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku po wyeliminowaniu transakcji i sald wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi. Opis transakcji Emitenta w okresie styczeń – wrzesień 2026 r. z podmiotami powiązanymi wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS znajduje się w części III pkt 1.5. niniejszego raportu.

9.4. Sprawy sporne, inne postępowania

Na 30 września 2026 roku Closer Music Sp. z o.o. (“CM”) jest stroną powodową w jednym postępowaniu o zapłatę kwoty blisko 4,1 mln zł tytułem należnego wynagrodzenia przysługującego CM za publiczne odtwarzanie w Polsce, od 01.04.2020 roku do 30.06.2024 roku, artystycznych wykonań wchodzących w skład katalogu muzycznego CM. Pozwanym w tym postępowaniu jest ZAW STOART z siedzibą w Warszawie (organizacja zbiorowego zarządzania). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, sprawa nieprzerwanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.

Na 30 września 2026 roku, jak i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z inicjatywy lub przeciw spółkom Grupy IMS.

Z pozostałych spraw, nie będących istotnymi z punktu widzenia oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej IMS, na dzień bilansowy 30 września 2026 roku spółki Grupy IMS prowadziły łącznie 84 sprawy sądowe, których przedmiotem była windykacja należności handlowych. Łączna wartość brutto tych należności wynosiła 331 tys. PLN. Sprawy sądowe dotyczące windykacji należności handlowych, zwykle drobnych dłużników, są typowe w działalności spółek Grupy IMS. Ponadto, stroną postępowania przed Naczelnym Sądem Administracyjnym („NSA”) jest Digitall Concept Sp. z o.o. („DC”), przejęta przez Grupę Kapitałową IMS w trzecim kwartale br. Sprawa dotyczy skargi kasacyjnej Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej („DKIS”) od korzystnego dla DC wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie, uchylającego niekorzystną interpretację indywidualną DKIS. Przedmiotem sporu jest skuteczność wyboru opodatkowania tzw. estońskim CIT-em. W przypadku ewentualnej przegranej DC przed NSA, szacowane maksymalne roszczenie na rzecz urzędu skarbowego (podatki + odsetki) wynosi ok. 600 tys. zł. Co ważne, zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 13.07.2026 r. dotyczącą przejęcia Digitall Concept Sp. z o.o., byli większościowi właściciele DC, którzy sprzedali udziały na rzecz Revo DOOH Sp. z o.o., są solidarnie zobowiązani do zwrotu DC prawomocnie nałożonych zobowiązań publicznoprawnych wynikających ze zdarzeń sprzed zawarcia umowy inwestycyjnej. Revo DOOH ma prawo do rozliczenia ww. roszczenia (jeżeli wystąpi) poprzez bezpośrednie potrącenie z wynagrodzenia earn-out wypłacanego na rzecz byłych większościowych właścicieli DC i przekazania potrąconej kwoty na rzecz DC.

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS za okres 01.01.2026 r. - 30.09.2026 r.

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

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd IMS S.A. w dniu 25 listopada 2026 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
		30 września 2026 r.	30 września 2025 r.	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Przychody netto ze sprzedaży	*3.2.*	**57 723**	**46 140**	**22 372**	**15 586**
Koszty		48 453	38 821	18 066	13 086
Amortyzacja		4 875	4 077	1 923	1 382
Zużycie materiałów i energii		4 002	2 141	2 657	681
Usługi obce		26 214	23 442	9 093	7 733
Podatki i opłaty		182	247	52	87
Wynagrodzenia, w tym:		9 396	6 669	3 258	2 440
- niepieniężne koszty programu motywacyjnego opartego o akcje IMS S.A.		*2 046*	-	*877*	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		776	816	270	238
Pozostałe koszty rodzajowe		237	261	56	45
Zmiana stanu produktów		(218)	(204)	(67)	(70)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 989	1 372	824	550
Zysk na sprzedaży		9 270	7 319	4 306	2 500
Zysk (Strata) z tytułu utraty wartości należności		(41)	34	5	(101)
Pozostałe przychody operacyjne	*3.3.*	213	324	85	82
Pozostałe koszty operacyjne	*3.4.*	283	805	79	(7)
Zysk na działalności operacyjnej		**9 159**	**6 872**	**4 317**	**2 488**
Przychody finansowe	*3.5.*	100	87	63	8
Koszty finansowe	*3.6.*	1 708	1 758	760	644
Zysk brutto		7 551	5 201	3 620	1 852
Podatek dochodowy	*3.7.*	2 207	1 117	973	349
Zysk netto z działalności kontynuowanej		**5 344**	**4 084**	**2 647**	**1 503**
Wynik netto z działalności zaniechanej		**-**	**-**	**-**	**-**
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		**5 344**	**4 084**	**2 647**	**1 503**
ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		**4 795**	**4 372**	**2 317**	**1 677**
Zysk (Strata) netto przypisana udziałowcom niekontrolującym		549	(288)	330	(174)
Pozostałe całkowite dochody brutto, które mogą zostać reklasyfikowane do wyniku		(1)	6	1	6
Pozostałe całkowite dochody brutto, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku		-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody brutto przed opodatkowaniem		(1)	6	1	6
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą zostać reklasyfikowane do wyniku		-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku		-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto		**(1)**	**6**	**1**	**6**
Całkowite dochody ogółem		**5 343**	**4 090**	**2 648**	**1 509**
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		4 794	4 378	2 318	1 683
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom niekontrolującym		549	(288)	330	(174)

Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki Spółki

/ grosz na akcję /	*Nota*	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
		30 września 2026 r.	30 września 2025 r.	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Podstawowy zysk na akcję	*3.1.*	14	13	7	4
z działalności kontynuowanej		14	13	7	4
z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Rozwodniony zysk na akcję	*3.1.*	14	13	7	4
z działalności kontynuowanej		14	13	7	4
z działalności zaniechanej		-	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

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

	Nota	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Wartość firmy	*4.1.*	41 753	25 325
Wartości niematerialne	*4.2.*	32 741	30 102
Rzeczowe aktywa trwałe	*4.3.*	9 694	9 888
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	*4.4.*	4 984	5 431
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	*4.5.*	5 312	5 947
Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe		445	217
Inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe		**94 929**	**76 910**
Zapasy	*4.6.*	3 519	2 873
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	*4.7.*	18 886	15 505
Nadpłata z tytułu podatku dochodowego		-	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe		85	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*4.8.*	2 391	1 465
Aktywa obrotowe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe		**24 881**	**19 867**
AKTYWA RAZEM		**119 810**	**96 777**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

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

	Nota	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Kapitał podstawowy		689	689
Kapitał zapasowy		28 469	36 613
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych		475	475
Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy		15 214	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(30)	(29)
Zyski zatrzymane		4 795	4 800
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		49 612	42 548
Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym		9 619	8 532
Kapitał własny razem		**59 231**	**51 080**
Zobowiązania z tytułu leasingu	*4.10.*	6 227	6 901
Kredyty i pożyczki	*4.11.*	7 639	2 887
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	*4.5.*	2 992	2 646
Rezerwy długoterminowe		44	44
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	*4.13.*	11 497	314
Zobowiązania długoterminowe		**28 399**	**12 792**
Zobowiązania z tytułu leasingu	*4.10.*	2 891	2 642
Kredyty i pożyczki	*4.11.*	16 139	21 383
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	*4.12.*	11 079	7 602
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		133	730
Rezerwy krótkoterminowe		129	129
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	*4.13.*	1 809	419
Zobowiązania krótkoterminowe		**32 180**	**32 905**
Zobowiązania razem		**60 579**	**45 697**
PASYWA RAZEM		**119 810**	**96 777**

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2026 roku	**689**	**36 613**	**475**	**-**	**(29)**	**4 800**	**42 548**	**8 532**	**51 080**
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	(12 482)	-	15 214	-	(2 731)	-	-	**-**
Opcje pracownicze z Programu Motywacyjnego IV w IMS S.A.	-	2 046	-	-	-	-	2 046	-	**2 046**
Opcje pracownicze z Programu Motywacyjnego w Closer Music Corporation	-	49	-	-	-	-	49	-	**49**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(2 068)	(2 068)	-	**(2 068)**
Nabycie udziałów w Digitall Concept Sp. z o.o.	-	2 245	-	-	-	-	2 245	556	**2 801**
Pozostałe zmiany w składzie Grupy Kapitałowej IMS	-	(1)	-	-	-	-	(1)	(17)	**(18)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	4 795	4 795	549	**5 344**
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy (netto)	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	**(1)**
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	(1)	4 795	4 794	549	**5 343**
Suma zmian w kapitale	**-**	**(8 143)**	**-**	**15 214**	**(1)**	**(5)**	**7 065**	**1 087**	**8 153**
Stan na 30 września 2026 roku	**689**	**28 469**	**475**	**15 214**	**(30)**	**4 795**	**49 612**	**9 619**	**59 231**

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

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025 roku	**702**	**-**	**-**	**34 116**	**(34)**	**7 745**	**42 529**	**8 559**	**51 088**
Emisja akcji serii D	-	-	-		-	-	-	-	**-**
Opcje pracownicze z Programu Motywacyjnego IV w IMS S.A.	-	-	-		-	-	-	-	**-**
Przekazanie środków na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na skup akcji własnych	-	-	5 501	(5 501)	-	-	-	-	**-**
Skup akcji własnych		(5 038)	(5 038)	5 038			(5 038)	-	**(5 038)**
Umorzenie akcji własnych	(13)	5 038	13	(5 038)	-	-	-	-	**-**
Emisja udziałów w Closer Music Sp. z o.o. z programu motywacyjnego	-	-	-	149	-	-	149	-	**149**
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	-	-	7 745	-	(7 745)	-	-	**-**
Wypłata dywidendy za 2024 rok	-	-	-		-	-	-	-	**-**
Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2025 rok	-	-	-		-	(4 136)	(4 136)	-	**(4 136)**
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej IMS	-	-	-	103	-	-	103	(100)	**3**
Zysk netto	-	-	-	-	-	8 936	8 936	73	**9 009**
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy (netto)	-	-	-	-	5	-	5	-	**5**
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	5	8 936	8 941	73	**9 014**
Suma zmian w kapitale	**(13)**	**-**	**475**	**2 497**	**5**	**(2 945)**	**18**	**(27)**	**(8)**
Stan na 31 grudnia 2025 roku	**689**	**-**	**475**	**36 613**	**(29)**	**4 800**	**42 548**	**8 532**	**51 080**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk netto		5 344	4 084
Korekty		9 836	9 212
Amortyzacja		4 875	4 077
Odsetki: leasing, kredyt, lokaty bankowe, prawo do użytkowania aktywów		1 353	1 631
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2	(10)
(Strata) / Zysk z działalności inwestycyjnej		(58)	(36)
Bilansowa zmiana stanu zapasów skorygowana o zapasy, które w okresie weszły do ewidencji środków trwałych		(702)	(160)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych		(1 629)	3 382
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów skorygowana o wartość nabytych, a nieopłaconych na dzień bilansowy środków trwałych		3 797	(788)
Należny podatek dochodowy za okres sprawozdawczy		2 207	1 117
Inne korekty		(9)	(1)
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej		15 180	13 296
Zapłacony podatek dochodowy, zaliczony do działalności operacyjnej		(1 719)	(2 613)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**13 461**	**10 683**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych		251	335
Wpływy z tytułu odsetek		3	3
Spłata zobowiązań z tytułu umów inwestycyjnych – rozliczenie earn-out		(480)	(515)
Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych		(4 038)	(4 622)
Nabycie udziałów w Digitall Concept Sp. z o.o.		(2 934)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(7 198)**	**(4 799)**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu kredytów bankowych		8 000	6 522
Wpłaty pozostałe		-	3
Wypłata dywidendy		(2 068)	-
Nabycie akcji własnych		-	(5 038)
Płatności z tytułu leasingu wraz z odsetkami		(3 146)	(2 843)
Spłata kredytów bankowych wraz z odsetkami		(9 367)	(6 282)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**(6 581)**	**(7 638)**

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		**(318)**	**(1 754)**
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach		-	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		**926**	**(1 754)**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		**1 465**	**3 200**
Zwiększenie środków pieniężnych w wyniku nabycia Digitall Concept Sp. z o.o.		1 244	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		**2 391**	**1 446**

1. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Porównawcze dane finansowe na 31 grudnia 2025 r. oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

1.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS za trzy pierwsze kwartały 2026 roku nie wystąpiły korekty dotyczące błędów poprzednich okresów.

1.4. Zasady rachunkowości

Przyjęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy IMS zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym, opublikowanym 23 kwietnia 2026 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. (www.imssensory.com).

1.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

Standard	Data obowiązywania
MSSF 9 "Instrumenty finansowe" i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji"	1 stycznia 2026 r.
Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	1 stycznia 2026 r.

Powyższe nowe standardy nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS za pierwsze trzy kwartały 2026 r.

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

Powyższe sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone, ale wejdą w życie po 30 września 2026 roku.

Standard	Data obowiązywania
MSSF 18 – standard dotyczący prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2027 r.
MSSF 19 - "Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji"	1 stycznia 2027 r.
MSR 21 - „Skutki zmian kursów wymiany waluty: Przewalutowanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji"	1 stycznia 2027 r.
MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych"	1 stycznia 2027 r.
MSR 20 - „Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne"	1 stycznia 2029 r.

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

1.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

1.6.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

Klasyfikacja umów leasingu

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

Stawki amortyzacyjne

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

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową.

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych kształtują się następująco:

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

Roczne stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych kształtują się następująco:

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

1.6.2. Niepewność szacunków

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

Na 30 września 2026 roku w Grupie IMS nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na sprawozdania bieżące lub sprawozdania za okresy przyszłe.

Najistotniejsze szacunki dokonane za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 roku dotyczą:

Utrata wartości aktywów finansowych i odpis aktualizujący należności

Na dzień bilansowy spółki Grupy IMS dokonują aktualizacji wartości należności, zgodnie z wdrożonym standardem MSSF 9 „Instrumenty finansowe". Spółki już od momentu ujęcia aktywa finansowego w bilansie wyliczają odpis z tytułu utraty wartości za pomocą wskazanego przez MSSF 9 modelu „oczekiwanych strat kredytowych". W wyniku przeprowadzonej analizy wyceny wartości należności handlowych, Grupa na dzień bilansowy 30 września 2026 r. dokonała odpisów z tytułu utraty wartości należności, które zostały opisane w nocie 4.7. niniejszego raportu. Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości ujęty został w pozycji „Zysk / Strata z tytułu utraty wartości należności" w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Standard MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Grupa dokonała analizy ryzyka kredytowego w oparciu o wskaźniki niewypełniania zobowiązań ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2021 – 2025. Uzyskane, historyczne wskaźniki, zostały skorygowane (dodatkowo pogorszone) o oczekiwany wpływ czynników zewnętrznych na nieściągalność (dla spółek Grupy Kapitałowej w zależności od przedmiotu działalności i struktury klientów przyjęto wskaźnik od 0,59% do 75,45%).

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

Należności nieprzeterminowane	Należności przeterminowane w przedziałach				
	1 - 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 365 dni	Pow. 365 dni
0,59% - 40,09%	0,97% - 40,47%	1,89% - 41-39%	9,39% - 48,89%	35,95% - 75,45%	4,10% - 43,60%

Odpis aktualizujący zapasy

Grupa dokonała aktualizacji wartości zapasów (materiałów i towarów). Na 30 września 2026 roku dokonano analizy przydatności zapasów i oceniono prawdopodobieństwo wykorzystania lub uzyskania przychodu ze sprzedaży posiadanych zapasów. Odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonuje się na zasadzie odpisów indywidualnych dla poszczególnych zapasów lub kategorii zapasów. Szacunki dotyczące wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach dostępnych w czasie sporządzania analizy co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Odpis aktualizujący wartość zapasów obciąża pozostałe koszty operacyjne. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych wartość wynikająca z wyceny według ceny sprzedaży netto zaktualizowanego zapasu (materiału, towaru) jest wyższa od wartości księgowej, dokonuje się odwrócenia uprzednio

dokonanego odpisu utraty wartości lub jego odpowiedniej części. Odwrócenie wartości uprzednio dokonanego odpisu powiększa pozostałe przychody operacyjne.

Szacunki przyjęte przy naliczaniu rozliczeń międzyokresowych biernych

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

2. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);

b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu;

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów.

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

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

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

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

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

Działalność Grupy mieści się w czterech podstawowych segmentach:

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

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

Przychody netto ze sprzedaży – struktura terytorialna	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Polska	49 505	41 795
Zagranica	8 218	4 345
Przychody netto ze sprzedaży	57 723	46 140
Udział procentowy sprzedaży zagranicznej w przychodach netto ze sprzedaży	14,2%	9,4%

Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności

Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio i wideo	Systemy Digital Signage	Pozostała sprzedaż	**RAZEM działalność kontynuowana i zaniechana**
30 września 2026 r.						
Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi	25 360	8 845	17 024	7 370	5 141	63 740
% w wartości ogółem	*40%*	*14%*	*27%*	*12%*	*7%*	*100%*
Koszty bezpośrednio przypisane do segmentów	5 972	3 541	8 403	4 915	1 973	24 804
WYNIK NA SEGMENCIE	**19 388**	**5 304**	**8 621**	**2 455**	**3 168**	**38 936**
rentowność segmentu	*76%*	*60%*	*51%*	*33%*	*62%*	*61%*
Koszty działalności operacyjnej nieprzypisane do segmentów skorygowane o wynik na pozostałej działalności operacyjnej						29 830
Eliminacje konsolidacyjne						53
EBIT						**9 159**
Wynik na działalności finansowej						11 192
Eliminacje konsolidacyjne						(12 800)
Wynik na działalności gospodarczej						**7 551**
Podatek dochodowy						2 207
Zysk netto za okres sprawozdawczy, w tym:						**5 344**
ZYSK NETTO PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ						**4 795**

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

Pozostałe informacje dotyczące segmentów działalności

Okres 9 miesięcy zakończony	Abonamenty audio i wideo	Abonamenty aroma	Usługi reklamowe audio i wideo	Systemy Digital Signage	Wartości nieprzypisane do wskazanych segmentów	**RAZEM działalność kontynuowana i zaniechana**
30 września 2026 r.						
Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym:	21 906	8 885	15 112	2 272	53 144	101 319
Wartość firmy	*13 743*	*3 533*	*8 049*	*-*	*16 428*	*41 753*
Wartości niematerialne	*1 132*	*1 499*	*1 560*	*680*	*27 870*	32 741
Rzeczowe aktywa trwałe	*1 731*	*2 453*	*1 022*	*227*	*4 261*	9 694
Należności z tytułu dostaw i usług	*5 300*	*1 400*	*4 481*	*1 365*	*4 584*	17 130
Amortyzacja	644	505	1 140	223	2 363	4 875
Przychody od klientów zewnętrznych	23 891	7 922	15 204	7 370	3 336	57 723
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	1 469	923	1 820	-	1 805	6 017

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

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

3.1. Zysk na jedną akcję

Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	14	13
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	14	13
Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:		
Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	5 344	4 084
Strata netto przypisana udziałom niekontrolującym	549	(288)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 795	4 372
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję *(po doprowadzeniu do porównywalności)*	34 469 086	35 094 086
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję *(po doprowadzeniu do porównywalności)*	34 469 086	35 094 086

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

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Podstawowy zysk na akcję (gr na akcję)	14	13
Rozwodniony zysk na akcję (gr na akcję)	14	13
Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia:		
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 795	4 372
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję *(po doprowadzeniu do porównywalności)*	34 469 086	35 094 086
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję *(po doprowadzeniu do porównywalności)*	34 469 086	35 094 086

Średnioważona liczba akcji zwykłych na 30 września 2026 roku została wyliczona jak niżej:

wyliczenie średnia ważona liczba akcji zwykłych	Data	Zmiana liczby akcji w wyniku transakcji	Liczba akcji po transakcji (A)	Liczba dni dla danego stanu liczby akcji	Proporcja długości okresu (liczba dni / 365)	Obliczenie średniej ważonej = (A) x (B)
Początek okresu	**1 stycznia 2025**	**-**	**35 094 086**	**307**	**0,84**	**29 598 584**
Umorzenie akcji	4 listopada 2025	(625 000)	34 459 086	57	0,16	5 397 632
stan na 31 grudnia 2025 roku			**34 459 086**			**34 996 215**
Początek okresu	**1 stycznia 2026**	**-**	**34 459 086**	**272**	**1,00**	**34 459 086**
-						
stan na 30 września 2026 roku			**34 459 086**			**34 459 086**

3.2. Przychody netto ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	*30 września 2025 r.*	*30 września 2026 r.*	*30 września 2025 r.*
Abonamenty audio i wideo	23 891	23 041	8 085	7 686
Usługi reklamowe audio i wideo	15 204	12 098	5 586	4 519
Abonamenty aroma	7 922	7 052	2 670	2 413
Systemy Digital Signage	7 370	1 290	4 850	508
Pozostała sprzedaż	3 336	2 659	1 181	460
Razem	57 723	46 140	22 372	15 586

Sezonowość i cykliczność sprzedaży

W Grupie IMS w 2026 roku, podobnie jak w roku 2025 oraz latach wcześniejszych, spodziewać się należy sezonowości sprzedaży. Sezonowość pojawia się głównie w części przychodów związanych ze sprzedażą usług reklamowych audio i wideo. Okres zwiększonej konsumpcji w punktach sprzedaży powoduje wzrost sprzedaży w IV kwartale.

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

Sezonowość sprzedaży	I kwartał 2026 r.	II kwartał 2026 r.	III kwartał 2026 r.	IV kwartał 2026 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2026 r.
Przychody netto ze sprzedaży Grupa IMS	15 849	19 502	22 372	-	57 723
Kwartalny wskaźnik sprzedaży	27%	34%	39%	-	100%
Przychody z tytułu usług reklamowych audio i wideo	4 519	5 099	5 586	-	15 204
Kwartalny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych	30%	34%	36%	-	100%

Sezonowość sprzedaży	I kwartał 2025 r.	II kwartał 2025 r.	III kwartał 2025 r.	IV kwartał 2025 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.
Przychody netto ze sprzedaży Grupa IMS	14 266	16 288	15 586	20 161	66 301
Kwartalny wskaźnik sprzedaży	22%	25%	24%	30%	100%
Przychody z tytułu usług reklamowych audio i wideo	3 845	3 734	4 519	6 807	18 905
Kwartalny wskaźnik sprzedaży usług reklamowych	20%	20%	24%	36%	100%

3.3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	*30 września 2025 r.*	*30 września 2026 r.*	*30 września 2025 r.*
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	65	38	32	38
Zwrot kosztów sądowych	51	100	14	18
Otrzymane odszkodowania	45	43	16	9
Spłata odpisanych wcześniej należności	13	113	-	12
Inne przychody operacyjne	39	30	23	5
Razem	213	324	85	82

3.4. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	*30 września 2025 r.*	*30 września 2026 r.*	*30 września 2025 r.*
Odszkodowania	105	-	7	-
Spisanie należności	80	711	-	1
Aktualizacja zapasów i niedobory	62	67	62	-
Koszty opłat sądowych	18	12	2	3
Darowizny	10	-	-	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2	2	2	(16)
Podatki obce – podatek u źródła	-	8	-	8
Inne koszty operacyjne	6	5	6	(3)
Razem	283	805	79	(7)

3.5. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	*30 września 2025 r.*	*30 września 2026 r.*	*30 września 2025 r.*
Odsetki, w tym:	55	87	18	8
- związane z wyceną zobowiązania warunkowego wynikającego z umowy inwestycyjnej	*36*	*41*	*11*	*-*
- z tytułu udzielonych pożyczek	*-*	*17*	*-*	*3*
- pozostałe	*19*	*29*	*7*	*5*
Inne przychody finansowe	45	-	45	-
Razem	100	87	63	8

3.6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	*30 września 2025 r.*	*30 września 2026 r.*	*30 września 2025 r.*
Odsetki, w tym dla:	1 544	1 665	631	633
- banków	*923*	*1 127*	*327*	*410*
- z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów	*409*	*253*	*234*	*92*
- instytucji leasingowych	*202*	*233*	*68*	*94*
- organów administracji państwowej	*9*	*26*	*2*	*22*
- pozostałe	*1*	*26*	-	*15*
Straty z tytułu różnic kursowych	6	80	-	10
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	122	-	95	-
Inne koszty finansowe	36	13	34	1
Razem	1 708	1 758	760	644

3.7. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – bieżący i odroczony	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	*30 września 2025 r.*	*30 września 2026 r.*	*30 września 2025 r.*
Podatek bieżący	1 188	2 934	556	312
Podatek odroczony	1 019	(1 817)	417	37
Razem	2 207	1 117	973	349

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	*30 września 2025 r.*	*30 września 2026 r.*	*30 września 2025 r.*
Zysk brutto	7 551	5 201	3 620	1 852
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	1 364	935	721	321
Rozwiązanie aktywa na stratę podatkową	266	-	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	522	46	195	22
Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku finansowym	55	-	55	
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	-	-	-
Różnice przejściowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	136	2	6
Razem	2 207	1 117	973	349
Efektywna stawka podatkowa	29,23%	21,48%	26,88%	18,84%

3.8. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa IMS nie zaniechała żadnej działalności.

4. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

4.1. Wartość firmy

Wartość firmy	Stan na 30 września 2026 r.				
	koszt przejęcia	wartość przejętych aktywów netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	odpis aktualizujący dokonany w 2026 roku	odpis aktualizujący dokonany przed 2026 rokiem	Wartość firmy netto
Ośrodek „Systemy DS w galeriach handlowych", w tym:					1 442
- *Wartość firmy wynikająca z połączenia IMS S.A. z MALL TV*	*2 565*	*792*	-	*(331)*	*1 442*
Ośrodek „Abonamenty Audio", w tym:					13 743
- *Wartość firmy wynikająca z nabycia Closer Music Corporation*	*27 896*	*24 454*	-	-	*3 443*
- *Wartość firmy wynikająca z nabycia APR Sp. z o.o.*	*5 544*	*665*	-	-	*4 879*
- *Wartość firmy wynikająca z nabycia Audio Marketing Sp. z o.o.*	*5 424*	*547*	-	-	*4 877*
- *Wartość firmy wynikająca z nabycia Mood Factory Sp. z o.o.*	*440*	*(104)*	-	-	*545*
Ośrodek „Abonamenty Aroma", w tym:					3 533
- *Wartość firmy wynikająca z nabycia APR Sp. z o.o.*	*1 848*	*222*	-	-	*1 626*
- *Wartość firmy wynikająca z nabycia Audio Marketing Sp. z o.o.*	*1 204*	*122*	-	-	*1 083*
- *Wartość firmy wynikająca z nabycia Mood Factory Sp. z o.o.*	*256*	*(61)*			*316*
- *Wartość firmy wynikająca z utworzenia Aroma General Sp. z o.o.*	*1 904*	*1 396*	-	-	*508*
Ośrodek „Usługi reklamowe audio", w tym:					6 607
- *Wartość firmy wynikająca z nabycia Audio Marketing Sp. z o.o.*	*5 424*	*547*	-	-	*4 877*
- *Wartość firmy wynikająca z nabycia APR Sp. z o.o.*	*1 848*	*222*	-	-	*1 626*
- *Wartość firmy wynikająca z nabycia Mood Factory Sp. z o.o.*	*137*	*33*	-	-	*104*
Wartość firmy wynikająca z nabycia Digitall Concept Sp. z o.o.	18 122	1 694	-	-	16 428
Razem	72 612	30 529	-	(331)	41 753

Wartość firmy według stanu na 30.09.2026 roku w stosunku do stanu na 31.12.2025 roku uległa zmianie o wyliczoną szacunkową wartość firmy z tytułu nabycia Digitall Concept Sp. z o.o.

Wartość firmy z tytułu nabycia Digitall Concept Sp. z o.o.

Szacunkowa wartość firmy została obliczona na dzień przejęcia kontroli nad Digitall Concept Sp. z o.o. („DC"). Stanowi ona nadwyżkę pomiędzy: ceną nabycia 75,3% udziałów DC a wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto DC. Na cenę nabycia składa się wartość przekazanej zapłaty w formie gotówki wraz z poniesionymi opłatami sądowymi i notarialnymi (łącznie 2.934 tys. PLN), wartość udziałów Revo DOOH Sp. z o.o. będących elementem transakcji oraz wartość przyszłej zapłaty warunkowej oszacowanej na bazie oczekiwań co do rozwoju Digitall Concept w Grupie IMS. Emitent szacuje, że przyszłe płatności na rzecz dotychczasowych właścicieli DC będą wynosiły łącznie 12,9 mln PLN.

Tym samym Spółka szacuje, że łączna zapłata (uwzględniając dokonaną już płatność w momencie zawarcia transakcji) na rzecz dotychczasowych właścicieli DC wyniesie 18,1 mln PLN. Emitent spodziewa się w okresie 13.07.2026 – 31.12.2030 (niespełna 5 lat) wygenerowania przez DC 17,8 mln PLN zysku netto.

Na moment publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces rozliczenia przejęcia Digitall Concept Sp. z o.o. nie został jeszcze finalnie zakończony. W związku z tym, wartość firmy wynikającą z przejęcia DC na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie została przypisana ostatecznie do ośrodka/ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Zarząd Spółki analizuje efekty synergii wynikające z przejęcia DC i tym samym przypisanie wartości firmy do ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Ostateczne rozliczenie wartości firmy oraz testy na utratę wartości zostaną zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS za 2026 rok.

Poniżej zostało zaprezentowane wstępne rozliczenie wartości firmy z tytułu nabycia Digitall Concept Sp. z o.o.:

		Wartość bilansowa na moment przejęcia	Wartość godziwa
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		39	39
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		1 244	1 244
Zapasy		31	31
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe		2 379	2 379
Rozliczenia międzyokresowe		43	43
Razem		**3 736**	**3 736**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe oraz rozliczenia międzyokresowe		991	991
Rezerwy		496	496
Razem		**1 487**	**1 487**
i	**Wartość godziwa aktywów netto**		**2 249**
ii	Cena nabycia 75,3% udziałów *(przelew + emisja udziałów Revo DOOH Sp. z o.o.)*		5 145
iii	Koszty nabycia 75,3% udziałów		34
iv	Dodatkowa szacunkowa zapłata		12 943
v	**Łącznie cena nabycia (ii + iii + iv)**		**18 122**
Wartość firmy netto			**16 428**
Ubruttowiona wartość firmy (ze względu na udziały mniejszości 24,7%)			21 828

4.2. Wartości niematerialne

Specyfikacja wartości niematerialnych	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Oprogramowania i licencje, wiedza handlowa i prawa autorskie, w tym:	20 955	20 126
– *baza muzyczna w Closer Music Sp. z o.o.*	*14 186*	*13 844*
– *aplikacja internetowa do sprzedaży licencji muzycznych (w CM Sp. z o.o.)*	*3 020*	*3 152*
– *oprogramowanie wraz z prawami autorskimi do „TCAdvert Cloud" (w IMS S.A.)*	*1 101*	*1 215*
– *badania marketingowe audio i Digital Signage (w IMS S.A. i w Revo DOOH Sp. z o.o.)*	*1 534*	*1 231*
– *aplikacja do urządzenia Wayfinder (w Revo DOOH Sp. z o.o.)*	*389*	*227*
– *aplikacja Giftomat (w Revo DOOH Sp. z o.o.)*	*290*	*105*
– *koncept kreatywny marki CM (w CM Sp. z o.o.)*	*176*	*208*
– *system TRACKER 2.0. (w IMS S.A.)*	*59*	*90*
– *oprogramowanie Lokalizator 2.0. (w Revo DOOH Sp. z o.o.)*	*18*	*50*
– *inne*	*182*	*4*
Koszty zakończonych prac rozwojowych, w tym:	1 496	2
– *Prawa własności intelektualnej do Projektu Aroma (w Aroma General Sp. z o.o.)*	*1 494*	-
– *inne*	*2*	*2*
Razem	**22 451**	**20 128**

Specyfikacja wartości niematerialnych	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Nakłady na niezakończone wartości niematerialne, w tym:	10 290	9 974
– *Aplikacja internetowa do sprzedaży licencji muzycznych 2.0. (w Closer Music Sp. z o.o.)*	*6 191*	*4 382*
– *Projekt „TCAdvert Cloud 2" (w IMS S.A.)*	*3 641*	*2 943*
– *System TRACKER 3.0 (w IMS S.A)*	*361*	*304*
– *Wayfinder (w Revo DOOH Sp. z o.o.)*	*58*	*139*
– *aplikacja Giftomat (w Revo DOOH Sp. z o.o.)*	*-*	*158*
– *Baza muzyczna (w Closer Music Sp. z o.o.)*	*17*	*17*
– *Prawa własności intelektualnej do Projektu Aroma (w Aroma General Sp. z o.o.)*	*-*	*1 991*
– *inne*	*22*	*40*
Razem	**10 290**	**9 974**
Razem wartości niematerialne	32 741	30 102

Wartości niematerialne - pozostałe informacje

W pierwszych trzech kwartałach 2026 r. Grupa przyjęła do użytkowania *wartości niematerialne* o łącznej wartości 4.096 tys. PLN. Nakłady dotyczyły:

- w Aroma General Sp. z o.o. – kosztów zakończonych prac rozwojowych – Prawa własności intelektualnej do Projektu Aroma o wartości 1.991 tys. PLN;
- w Revo DOOH Sp. z o.o. i w IMS S.A. – badań marketingowych dotyczących rynku reklamy zakupionych w celu rozwoju produktów i usług będących w ofercie reklamowej Spółki o wartości 1.075 tys. PLN;
- w Revo DOOH Sp. z o.o. – Wayfinder i aplikacja Giftomat o łącznej wartości 442 tys. PLN;
- w Closer Music Sp. z o.o. – utworów muzycznych o wartości 394 tys. PLN;
- zakupu licencji komputerowych i innych oprogramowań.

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

W okresie styczeń – wrzesień 2026 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących *wartości niematerialne*. Grupa nie posiada *wartości niematerialnych* o nieokreślonym okresie użytkowania.

4.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	6 155	6 351
Środki transportu	2 253	2 282
Budynki, w tym inwestycje w obcym obiekcie (*siedzibie IMS S.A. i APR Sp. z o.o.)*	607	651
Inne środki trwałe	679	604
Razem	9 694	9 888
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
Razem	9 694	9 888

Struktura własności środków trwałych	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
a) własne	36%	38%
b) używane na podstawie umowy leasingu	64%	62%
Razem	100%	100%

Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu (w wartości netto)	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	4 146	4 077
Środki transportu	2 014	2 073
Razem	6 160	6 150

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

Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe informacje

Na kategorię „urządzenia techniczne i maszyny" składają się głównie urządzenia specjalistyczne służące do świadczenia usług marketingowych (audio-, wideo- i aromaboxy) oraz monitory Digital Signage. Zakup urządzeń specjalistycznych w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku został sfinansowany w drodze leasingu i ze środków własnych. Na 30 września 2026 r. wartość netto wszystkich maszyn i urządzeń w Grupie Kapitałowej wynosiła 6.155 tys. PLN.

W okresie styczeń – wrzesień 2026 r. Grupa nie dokonywała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W Grupie nie występują czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Zastaw na rzeczach ruchomych

Na 30 września 2026 roku w Grupie IMS nie występują zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych.

Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Na 30 września 2026 roku Grupa IMS nie posiada rzeczowych aktywów trwałych wykazywanych jako środki trwałe przeznaczone do zbycia.

4.4. Prawo do użytkowania aktywów

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

Umowy najmu nieruchomości

Emitent wynajmuje powierzchnię biurową przy ulicy Puławskiej 366 w Warszawie (siedziba Spółki) na podstawie umowy najmu zawartej pierwotnie na okres 7 lat - tj. na lata 2014 – 2020. W październiku 2019 roku umowa najmu została przedłużona o kolejne 5 lat, tj. do 31.12.2025 roku. W styczniu 2025 roku umowa najmu została przedłużona o kolejne 7 lat, tj. do 31.12.2032 roku. W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Spółka poniosła koszty z tytułu najmu powierzchni biurowej i koszty eksploatacyjne w wysokości 770 tys. PLN. Począwszy od stycznia 2022 roku IMS S.A. wynajmuje powierzchnie biurowe i magazynowe przy ulicy Mierzeja Wiślana 3 w Krakowie (poprzednio najmowane przez Revo DOOH Sp. z o.o.). Umowa najmu pomieszczeń w Krakowie obowiązywała do 31.12.2025 roku. W 2025 roku umowa została przedłużona do 31.12.2027 r. Koszty najmu i koszty eksploatacyjne w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku wyniosły łącznie 223 tys. PLN. Emitent w Ciechanowie wynajmuje magazyn dla potrzeb przechowywania urządzeń i zapachów aroma. W czerwcu 2026 roku umowa obowiązująca do 31.08.2026 roku została przedłużona o kolejny rok tj. do 31.08.2027 roku. W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Spółka poniosła koszty z tytułu najmu powierzchni magazynowej i koszty eksploatacyjne w wysokości 61 tys. PLN.

Audio Marketing Sp. z o.o. wynajmuje powierzchnie biurowe (siedziba spółki) przy ulicy Jana Pawła II 20 w Koszalinie. Łączne koszty najmu powierzchni biurowych i magazynowych (wraz z kosztami eksploatacyjnymi) w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku wyniosły 23 tys. PLN.

Closer Music Sp. z o.o. począwszy od stycznia 2026 roku wynajmuje studio nagraniowe zlokalizowane pod adresem 6839 Ponderosa Way, Las Vegas, Nevada 89118, Stany Zjednoczone. Łączne koszty najmu nieruchomości (wraz z kosztami eksploatacyjnymi) w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku wyniosły 66 tys. PLN.

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

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

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

Tabela poniżej prezentuje zestawienie umów podlegających wycenie.

Umowy	Czas trwania umowy przyjęty do kalkulacji
Umowa najmu siedziby IMS S.A. *(ul. Puławska, Warszawa)*	Do 31.12.2032 r.
Umowa najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych *(ul. Mierzeja Wiślana, Kraków)*	Do 31.12.2027 r.
Umowa najmu siedziby Audio Marketing Sp. z o.o.	Do 31.12.2031 r.*
Umowa najmu studia nagraniowego Closer Music Sp. z o.o.	Do 31.12.2026 r.
Umowa najmu magazynu przez IMS S.A.	Do 31.08.2027 r.
Umowa najmu samochodu osobowego w APR Sp. z o.o.	Do 30.09.2027 r.

** umowa najmu siedziby spółki Audio Marketing jest bezterminowa. Do kalkulacji przyjęto okres 5-letni.*

Prawo do użytkowania aktywów	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Umowa najmu siedziby IMS S.A. *(ul. Puławska, Warszawa)*	4 318	4 838
Umowa najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych *(ul. Mierzeja Wiślana, Kraków)*	323	516
Umowa najmu siedziby Audio Marketing Sp. z o.o.	150	16
Umowa najmu studia nagraniowego CM Sp. z o.o. (Las Vegas, Nevada, USA)	98	-
Umowa najmu magazynu używanego przez IMS S.A.	82	39
Umowa najmu samochodu osobowego w APR Sp. z o.o.	13	22
Razem	4 984	5 431

Poniższe zestawienie zawiera wymagane przez MSSF 16 ujawnienia dot. zidentyfikowanych zgodnie z tym standardem umów leasingowych dla danego okresu sprawozdawczego tj. styczeń – wrzesień 2026 r. /w tys. PLN/.

Pozycja	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Koszt amortyzacji dotyczący prawa do użytkowania aktywów	1 005	859
Koszt odsetek z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów	275	259
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	150	169
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu związanego z prawem do użytkowania aktywów (kapitał i odsetki)	1 202	1 194

4.5. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Podstawa utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	
	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.	2026 rok	2025 rok
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	2 674	1 327	502	244	258	(41)
- opłaty dla pośredników reklamowych	*716*	*222*	*136*	*42*	*94*	*(25)*
- koszty usług pośrednictwa	*629*	*529*	*116*	*97*	*19*	*(47)*
- koszty zakupu miejsca reklamowego	*656*	*218*	*125*	*41*	*84*	*11*
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	*65*	*80*	*12*	*15*	*(3)*	-
- koszty dzierżawy powierzchni	*141*	*8*	*27*	*2*	*25*	-
- koszty usług pozostałych	*467*	*270*	*86*	*47*	*39*	*20*
Straty podatkowe	23 358	28 171	4 333	5 285	(952)	3 856
Rezerwa na wynagrodzenia	599	360	114	63	51	(92)
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością należności	597	595	104	108	(4)	30
Wycena zobowiązania warunkowego wynikającego z umowy inwestycyjnej	525	414	100	79	21	(18)
Odpisy aktualizujące zapasy	473	373	90	71	19	13
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	129	129	24	24	-	(2)
Aktywo dotyczące przychodów rozliczanych w czasie	72	69	6	6	-	(2)
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	44	44	8	8	-	(2)
Niezrealizowane odsetki	61	91	11	17	(6)	(33)
Ujemne różnice kursowe	-	227	-	39	(39)	6
Aktywo dotyczące kosztów rozliczanych w czasie	-	-	-	-	-	(2 472)
Pozostałe	97	19	20	3	17	(1)
Razem	28 629	31 819	5 312	5 947	(635)	1 241

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Podstawa utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	
	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.	IQ-IIIQ 2026 rok	2025 rok
Różnica pomiędzy podatkową i bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych oraz prawo do użytkowania aktywów	15 284	13 461	2 876	2 528	348	409
Niezrealizowane odsetki	281	327	47	58	(11)	(3)
Złe długi w podatku CIT	181	181	34	34	-	-
Rezerwa z tytułu wdrożenia MSSF 15 (dot. prowizji od sprzedaży)	27	4	5	1	4	1
Dodatnie różnice kursowe	128	125	24	24	-	(1)
Pozostałe	69	26	6	1	5	(4)
Razem	15 970	14 124	2 992	2 646	346	402

Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w okresie styczeń – wrzesień 2026 roku:

	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.	Zmiana	Korekta po nabyciu udziałów Digitall Concept Sp. z o.o.	Wpływ na podatek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2026 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 312	5 947	(635)	(39)	673
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 992	2 646	346		346
Razem					1 019

4.6. Zapasy

Specyfikacja zapasów	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Materiały	3 605	2 865
Towary	378	372
Produkty gotowe	9	9
Razem zapasy brutto	3 992	3 246
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	473	373
Razem zapasy netto	3 519	2 873

Na 30 września 2026 roku Grupa nie zaciągnęła żadnych istotnych zobowiązań umownych dotyczących zapasów.

4.7. Należności

Specyfikacja należności krótkoterminowych	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	18 460	14 755
Należności pozostałe, w tym:	332	869
- zaliczki na usługi i materiały	*145*	*622*
- kaucje i nadpłaty	*92*	*98*
- inne	*95*	*149*
Nadpłaty z tytułu pozostałych podatków	267	105
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 157	1 005
Należności krótkoterminowe brutto	20 216	16 734
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 330	1 229
Należności krótkoterminowe netto	18 886	15 505

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 229	1 325
Zwiększenie odpisu w wyniku nabycia udziałów Digitall Concept Sp. z o.o.	60	-
Zmiana w okresie (per saldo)	41	(96)
Razem	1 330	1 229

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

Wycena należności z tytułu dostaw i usług na 30 września 2026 r. po koszcie zamortyzowanym jest równa wartości nominalnej należności (ze względu na nieistotność dyskonta).

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych (czynnych)	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	445	217
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, w tym:	1 157	1 005
- rozliczane w czasie koszty prowizji od sprzedaży	*615*	*484*
- opłaty z tytułu usług IT i licencji	*245*	*221*
- koszty zużycia aromatów rozliczane w czasie	*158*	*105*
- ubezpieczenia	*87*	*118*
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	*52*	*77*
Razem	1 602	1 222

4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Specyfikacja środków pieniężnych	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	2 382	1 454
- rachunki bieżące	*2 382*	*1 454*
Środki pieniężne w kasie	9	11
Razem środki pieniężne	2 391	1 465

4.9. Instrumenty finansowe

Poniżej zaprezentowano klasyfikację instrumentów finansowych w podziale na kategorie.

Stan na 30.09.2026 r.	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wartość godziwa rozliczana przez		Razem
		Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych), w tym rozliczenia międzyokresowe czynne	18 616	-	-	18 616
Środki pieniężne	2 391	-	-	2 391
Pożyczki udzielone	85	-	-	85
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 118	-	-	9 118
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	23 778	-	-	23 778
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	23 538	-	-	23 538
Razem	77 529	-	-	77 529

Stan na 31.12.2025 r.	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wartość godziwa rozliczana przez		Razem
		Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez budżetowych), w tym rozliczenia międzyokresowe czynne	15 400	-	-	15 400
Środki pieniężne	1 465	-	-	1 465
Pożyczki udzielone	24	-	-	24
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 543	-	-	9 543
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24 270	-	-	24 270
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (bez budżetowych) oraz rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	7 268	-	-	7 268
Razem	57 968	-	-	57 968

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do poniższych kategorii wyceny:
- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia w oparciu:
- o charakterystykę przepływów pieniężnych (test SPPI);
- o model biznesowy zarządzania danym portfelem aktywów.

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

Na 30 września 2026 r. wrażliwość instrumentów finansowych narażonych na ww. ryzyka nie odbiega istotnie od informacji zaprezentowanych w nocie 4.9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od zaprezentowanej wartości bilansowej.

4.10. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 227	6 901
- zobowiązania z tytułu leasingu zaciągniętego w celu sfinansowania zakupu środków trwałych	2 198	2 299
- zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	4 029	4 602
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 891	2 642
- zobowiązania z tytułu leasingu zaciągniętego w celu sfinansowania zakupu środków trwałych	1 838	1 781
- zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	1 053	861
Razem	9 118	9 543

Zobowiązania z tytułu leasingu zaciągniętego w celu sfinansowania zakupu środków trwałych	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu, wymagalne w ciągu:	4 513	4 558
- jednego roku	2 129	2 084
- powyżej jednego roku do pięciu lat	2 384	2 474
Wartość przyszłych odsetek	477	478
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	4 036	4 080
- Zobowiązanie wymagalne w okresie do 12 miesięcy	1 838	1 781
- Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	2 198	2 299

Zobowiązania z tytułu leasingu związane z prawem do użytkowania aktywów	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	4 029	4 602
Umowa najmu siedziby IMS S.A. *(ul. Puławska, Warszawa)*	3 822	4 327
Umowa najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych *(ul. Mierzeja Wiślana, Kraków)*	76	265
Umowa najmu siedziby Audio Marketing Sp. z o.o.	110	-
Umowa najmu studia nagraniowego CM Sp. z o.o. (Las Vegas, Nevada, USA)	21	-
Umowa najmu samochodu osobowego w APR Sp. z o.o.	-	10
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 053	861
Umowa najmu siedziby IMS S.A. *(ul. Puławska, Warszawa)*	592	535
Umowa najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych *(ul. Mierzeja Wiślana, Kraków)*	262	251
Umowa najmu studia nagraniowego Closer Music Sp. z o.o. *(Las Vegas, Nevada, USA)*	82	-
Umowa najmu magazynu używanego przez IMS S.A.	82	62
Umowa najmu siedziby Audio Marketing Sp. z o.o.	22	1
Umowa najmu samochodu osobowego w APR Sp. z o.o.	13	12
Razem	5 082	5 463

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

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

4.11. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	7 639	2 887
1) Kredyty	7 639	2 887
- IMS S.A.	*7 639*	*2 887*
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	16 139	21 383
1) Kredyty	16 139	21 383
- IMS S.A.	*8 374*	*7 552*
- Revo DOOH Sp. z o.o.	*5 616*	*11 458*
- Closer Music Sp. z o.o.	*1 423*	*1 477*
- APR Sp. z o.o.	*726*	*896*
Razem	23 778	24 270

4.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 524	4 084
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18	29
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, w tym:	847	1 068
- z tytułu podatku VAT	*574*	*815*
- z tytułu ZUS	*177*	*167*
- z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	*96*	*68*
- inne	*-*	*18*
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	3 275	1 724
Wykonane niezafakturowane usługi, w tym:	2 674	1 323
- opłaty dla pośredników reklamowych	*716*	*222*
- koszty usług pośrednictwa	*629*	*529*
- koszty dzierżawy powierzchni	*141*	*8*
- koszty zakupu miejsca reklamowego	*656*	*218*
- opłaty do organizacji zbiorowego zarządzania	*65*	*80*
- pozostałe	*467*	*266*
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	599	360
Pozostałe zobowiązania	2	41
Przychody przyszłych okresów	415	697
Razem	11 079	7 602

Zobowiązania z tytułu wykonanych niezafakturowanych usług wynikają z szacowanej lub pewnej kwoty, która według obowiązujących umów obciąży Grupę. Kwoty powyższe wynikają między innymi z szacowanej na podstawie ustaleń umownych wartości należnej pośrednikom i współpracownikom z tytułu pozyskiwanych kontraktów dla Grupy oraz z tytułu zakupu miejsca reklamowego do świadczenia usług reklamowych (dotyczy IMS S.A.) i opłat dla pośredników reklamowych (dotyczy IMS S.A.). Zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń dotyczą głównie:
- obowiązującego w IMS S.A. systemu premiowego dla Zarządu, zgodnie z którym wypłata wynagrodzenia premiowego następuje po publikacji raportów okresowych Grupy IMS;
- obowiązującego w spółkach systemu premiowego dla handlowców opartego o wypracowane wyniki roczne;
- premii uznaniowych przyznawanych menedżerom spółek po zakończeniu roku finansowego.

4.13. Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Długoterminowe	11 497	314
- zobowiązanie z tytułu umowy inwestycyjnej – zakupu udziałów w Digitall Concept Sp. z o.o.	*11 497*	*314*
Krótkoterminowe	1 809	419
- zobowiązanie z tytułu umowy inwestycyjnej – zakupu udziałów w Digitall Concept Sp. z o.o.	*1 593*	*419*
- zobowiązanie z tytułu umowy inwestycyjnej – zakupu udziałów w Audio Marketing Sp. z o.o.	*216*	*419*
Razem	13 306	733

W pozycji długo- i krótkoterminowych zobowiązań finansowych wykazane zostały szacowane na 30 września 2026 roku zobowiązania na rzecz byłych większościowych właścicieli Digitall Concept Sp. z o.o. oraz Audio Marketing Sp. z o.o. Szczegółowy opis nabycia spółki Digitall Concept Sp. z o.o., w tym płatności wynikających z umowy inwestycyjnej został przedstawiony w części I w punkcie 4.2. niniejszego raportu. Szczegółowy opis nabycia spółki Audio Marketing, w tym płatności wynikających z umowy inwestycyjnej został przedstawiony w punkcie 5.2. w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej IMS za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

We wrześniu 2026 roku nastąpiło rozliczenie dodatkowej zapłaty za udziały, wynikającej z umowy inwestycyjnej zawartej 1 czerwca 2021 r. ze wspólnikami przejętej spółki Audio Marketing Sp. z o.o. Rozliczenie earn-out z byłymi wspólnikami Audio Marketing Sp. z o.o. zostało szczegółowo opisane w części I w punkcie 4.13. niniejszego raportu.

5. Pozostałe informacje

5.1. Dywidenda

W dniu 13 maja 2026 roku Zarząd IMS S.A. zarekomendował Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę z zysku roku 2025 w łącznej kwocie 6,2 mln zł. Przy uwzględnieniu zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2025 (szerzej opisanej w części I w punkcie 4.5. powyżej), pozostająca do wypłaty dywidenda za rok obrotowy 2025 wyniosłaby 2.068.145,16 zł, tj. 0,06 zł na jedną akcję. W dniu 20 maja 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła ww. rekomendację Zarządu, o czym Emitent poinformował raportem ESPI 9/2026. Zwyczajne Walne Zgromadzenie IMS S.A. („WZA") w dniu 17 czerwca 2026 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2025. Spółka poinformowała o podjętej uchwale raportem ESPI 13/2026 w dniu 17 czerwca 2026 r.

WZA postanowiło zysk netto Spółki za rok 2025 w kwocie 21.418.301,28 zł podzielić w ten sposób, że:

1) 6.204.435,48 zł, to jest 0,18 zł na jedną akcję - na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji). Przy

uwzględnieniu zaliczki na poczet dywidendy za 2025 rok (o której mowa w części I w punkcie 4.5. powyżej) w kwocie 0,12 zł na jedną akcję (łącznie 4.136.290,32 zł) wypłaconej przez Spółkę 15 grudnia 2025 roku, do wypłaty akcjonariuszom pozostało 2.068.145,16 zł (0,06 zł na każdą z 34.469.086 akcji Spółki),

oraz

2) 15.213.865,80 zł przenieść na kapitał rezerwowy Spółki z przeznaczeniem na sfinansowanie przyszłych dywidend lub zaliczek na dywidendę za kolejne lata obrotowe.

Dywidendą wskazaną w pkt 1) powyżej objętych było 34.469.086 akcji. Dzień dywidendy Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło na 22 czerwca 2026 roku, termin wypłaty dywidendy to 24 czerwca 2026 roku.

Łącznie za lata 2012 – 2025 (uwzględniając przeprowadzony skup dywidendowy – podział zysku za 2024 rok) wypłaconych zostało 2,14 PLN dywidendy na 1 akcję, tj. łącznie kwota 73,7 mln PLN przy skumulowanym skonsolidowanym zysku netto przypisanym akcjonariuszom jednostki dominującej wynoszącym 95,6 mln PLN. Skumulowana wypłata z zysku wyniosła 77,1 % skumulowanego zysku.

W dniu 20 października 2026 roku Zarząd IMS S.A. podjął uchwałę o warunkowej wypłacie zaliczki w wysokości 0,18 PLN na poczet dywidendy za rok obrotowy 2026, na każdą z 34.469.086 akcji Spółki. Warunkami wypłaty zaliczki było udzielenie przez Radę Nadzorczą Spółki zgody, którą to Rada Nadzorcza udzieliła w tym samym dniu tj. 20 października 2026 roku. Kwota zaliczki to 6.204.435,48 PLN. Szczegółowo zostało to opisane w części I niniejszego raportu, w pkt. 5.2 „Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2026 rok". Uwzględniając ww. zaliczkę na poczet dywidendy za 2026 rok, **skumulowana dywidenda wynosi blisko 80 mln PLN (79,9 mln PLN), tj. 2,32 PLN na 1 akcję.**

Wykres: Dywidenda oraz stopa dywidendy za lata 2012 – 2025.

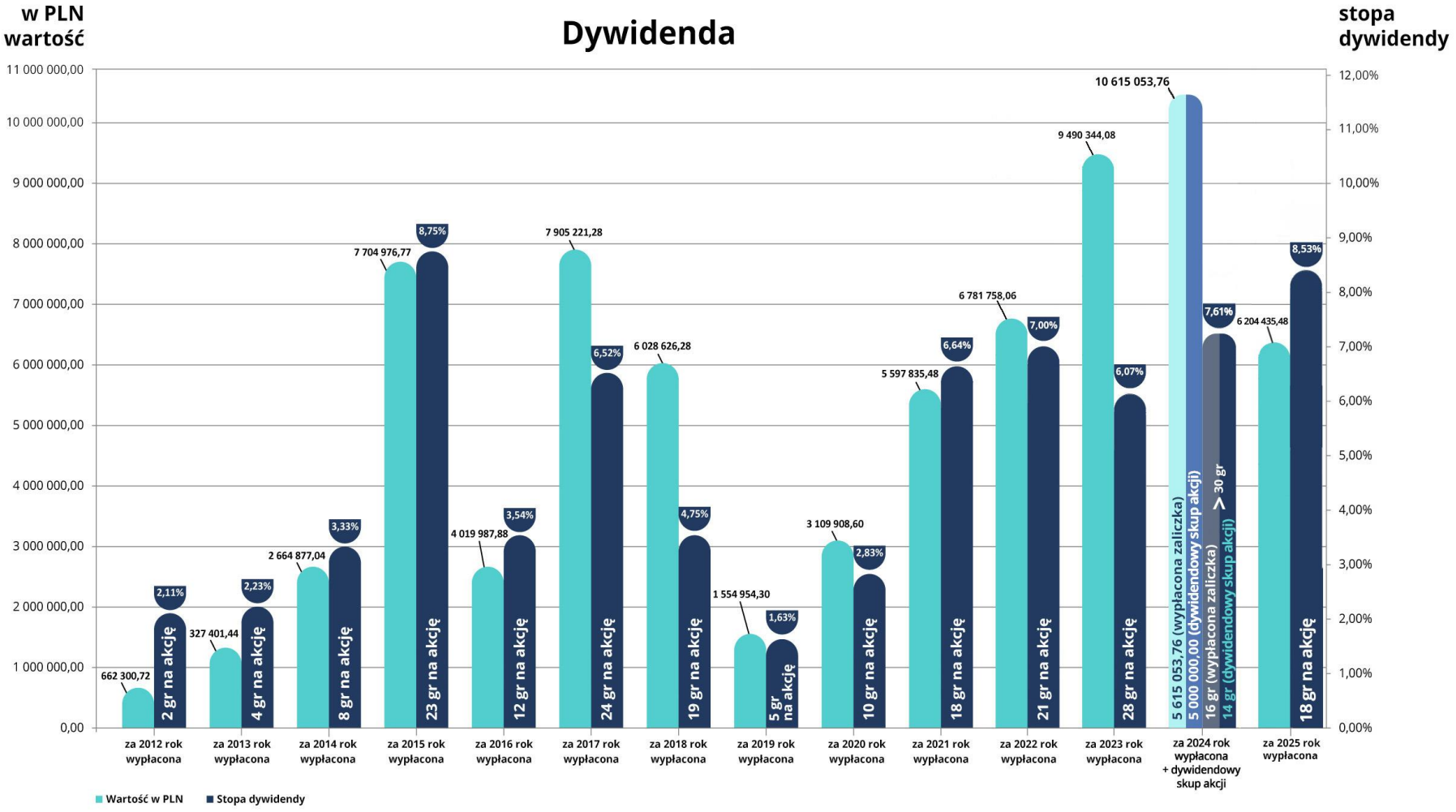


Tabela: Dywidenda za lata 2012 – 2023, podział zysku za 2024 rok oraz dywidenda za 2025 rok.

Dywidenda	za 2012 rok	za 2013 rok	za 2014 rok	za 2015 rok	za 2016 rok	za 2017 rok	za 2018 rok	za 2019 rok	za 2020 rok	za 2021 rok
	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona	wypłacona
wartość w PLN	662 300,72	1 327 401,44	2 664 877,04	7 704 976,77	4 019 987,88	7 905 221,28	6 028 626,28	1 554 954,30	3 109 908,60	5 597 835,48
wartość w złotych na akcję	0,02	0,04	0,08	0,23	0,12	0,24	0,19	0,05	0,10	0,18
liczba akcji objętych dywidendą	33 115 036	33 185 036	33 310 963	33 499 899	33 499 899	32 938 422	31 729 612	31 099 086	31 099 086	31 099 086
stopa dywidendy	2,11%	2,23%	3,33%	8,75%	3,54 %	6,52%	4,75%	1,63%	2,83%	6,64%
zysk netto Grupy IMS przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 252 172	3 681 581	5 505 426	6 888 091	5 721 915	7 915 384	9 288 751	9 401 244	3 100 953	7 193 404
Dywidenda jako % zysku netto	52,89%	36,06%	48,40%	111,86%	70,26%	100,62%	64,90%	16,54%	100,29%	77,82%

	za 2022 rok	za 2023 rok	za 2024 rok			za 2025 rok		
Dywidenda	wypłacona	wypłacona	*wypłacona zaliczka na poczet dywidendy*	*dywidendowy skup akcji*	ŁĄCZNIE podział zysku za 2024 rok	*wypłacona zaliczka na poczet dywidendy*	wypłacona	ŁĄCZNIE dywidenda za 2025 rok
wartość w PLN	6 781 758,06	9 490 344,08	*5 615 053,76*	*5 000 000,00*	10 615 053,76	*4 136 290,32*	*2 068 145,16*	6 204 435,48
wartość w złotych na akcję	0,21	0,28	*0,16*	*0,14*	0,30	*0,12*	*0,06*	0,18
liczba akcji objętych dywidendą	32 294 086	33 894 086	*35 094 086*	*35 094 086*	35 094 086	*34 469 086*	*34 469 086*	34 469 086
stopa dywidendy	7,00%	6,07%			7,61%			8,53%
zysk netto Grupy IMS przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	7 116 176	8 606 685			11 059 648			8 935 790
Dywidenda jako % zysku netto	95,30%	110,27%			95,98%			69,43%

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

1) Dla dywidendy wypłaconej za lata 2012 – 2023 - cena rynkowa 1 akcji = kurs zamknięcia sesji z dnia podjęcia uchwały przez ZWZ dotyczącej wypłaty dywidendy.
2) Dla podziału zysku za 2024 rok cena rynkowa 1 akcji = kurs zamknięcia z dnia podjęcia uchwały przez ZWZ dotyczącej podziału zysku za 2024 rok.
3) Dla dywidendy za 2025 rok – cena rynkowa 1 akcji = kurs zamknięcia sesji z dnia podjęcia uchwały przez ZWZ dotyczącej wypłaty dywidendy.

5.2. Zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej IMS

Liczba pracowników Grupy IMS	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Pracownicy (wszystkie spółki Grupy)	40	36
Członkowie Zarządu (wszystkie spółki Grupy)	15	15
Razem	55	51

Ponadto Grupa w swojej działalności ściśle współpracuje z blisko 120 firmami/osobami fizycznymi na podstawie umów opartych o prawa kodeksu cywilnego.

W Grupie nie występują programy świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia.

5.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku po wyeliminowaniu transakcji i sald wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

Na 30 września 2026 roku, jak i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, IMS S.A. nie dokonywała wykupu oraz spłaty, jak też nie posiada dłużnych papierów wartościowych oraz innych kapitałowych papierów wartościowych.

5.5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe IMS S.A. za okres 01.01.2026 r. - 30.09.2026 r.

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

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMS zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd IMS S.A. w dniu 25 listopada 2026 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

		Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
		30 września 2026 r.	30 września 2025 r.	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Przychody netto ze sprzedaży		**24 847**	**24 757**	**8 082**	**8 390**
Koszty		28 183	24 475	9 007	8 245
Amortyzacja		3 038	3 019	976	1 049
Zużycie materiałów i energii		1 447	1 553	496	516
Usługi obce		15 211	13 545	4 678	4 364
Podatki i opłaty		109	152	22	57
Wynagrodzenia, w tym:		7 069	4 485	2 363	1 733
- niepieniężne koszty programu motywacyjnego opartego o akcje IMS S.A.		*2 046*	-	*877*	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		475	518	153	144
Pozostałe koszty rodzajowe		163	173	28	32
Zmiana stanu produktów		(218)	(204)	(68)	(70)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		889	1 234	359	419
Zysk na sprzedaży		(3 336)	282	(925)	146
Zysk (Strata) z tytułu utraty wartości należności		97	68	124	4
Pozostałe przychody operacyjne		102	11 568	51	617
Pozostałe koszty operacyjne		129	410	62	(14)
Zysk (Strata) na działalności operacyjnej		**(3 266)**	**11 508**	**(812)**	**780**
Przychody finansowe		13 372	13 972	216	386
Koszty finansowe		1 366	2 169	506	775
Zysk brutto		8 740	23 311	(1 103)	392
Podatek dochodowy		(352)	2 070	(30)	95
Zysk netto za okres sprawozdawczy		**9 092**	**21 241**	**(1 073)**	**297**
Pozostałe całkowite dochody brutto, które mogą zostać reklasyfikowane do wyniku		**-**	**-**	**-**	**-**
Pozostałe całkowite dochody brutto, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku		-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody brutto przed opodatkowaniem		-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą zostać reklasyfikowane do wyniku		**-**	**-**	**-**	**-**
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku		-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		**9 092**	**21 241**	**(1 073)**	**297**

Wynik na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki Spółki

/ grosz na akcję /		Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 3 miesięcy zakończony	
		30 września 2026 r.	30 września 2025 r.	30 września 2026 r.	30 września 2025 r.
Podstawowy zysk na akcję		26	62	(3)	1
z działalności kontynuowanej		26	62	(3)	1
z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Rozwodniony zysk na akcję		26	62	(3)	1
z działalności kontynuowanej		26	62	(3)	1
z działalności zaniechanej		-	-	-	-

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

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

		Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Wartości niematerialne		6 437	5 618
Rzeczowe aktywa trwałe		6 504	6 407
Prawo do użytkowania aktywów		4 723	5 393
Inne długoterminowe aktywa finansowe		108 357	108 339
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		922	467
Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe		357	134
Aktywa trwałe		127 300	126 358
Zapasy		1 982	2 141
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe		9 292	7 938
Nadpłata z tytułu podatku dochodowego		110	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe		19 123	15 558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		101	170
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe		30 608	25 807
Aktywa razem		**157 908**	**152 165**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

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

		Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Kapitał podstawowy		689	689
Kapitał zapasowy		32 204	32 204
Kapitał zapasowy - Program Motywacyjny V		2 046	-
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych		475	475
Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy		15 214	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 827	44 827
Zyski zatrzymane		9 092	21 418
Zaliczka na poczet wypłaty dywidendy		-	(4 136)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		104 547	95 477
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 475	6 117
Kredyty i pożyczki		7 639	2 887
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		17 249	17 147
Rezerwy długoterminowe		26	25
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		-	314
Zobowiązania długoterminowe		30 390	26 490
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 272	2 139
Kredyty i pożyczki		15 083	23 069
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		5 287	4 358
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		-	99
Rezerwy krótkoterminowe		114	114
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		216	419
Zobowiązania krótkoterminowe		22 971	30 198
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		53 361	56 688
Pasywa razem		**157 908**	**152 165**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy - Program Motywacyjny V	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zaliczka na poczet wypłaty dywidendy	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2026 roku	**689**	**32 204**	**-**	**475**	**-**	**44 827**	**21 418**	**(4 136)**	**95 477**
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał	-	-	-	-	15 214	-	(15 214)	-	**-**
Opcje pracownicze z Programu Motywacyjnego IV	-	-	2 046	-	-	-	-	-	**2 046**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(6 204)	4 136	**(2 068)**
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	-	*9 092*	-	***9 092***
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Przeszacowanie udziałów w spółkach zależnych (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	9 092	-	**9 092**
Suma zmian w kapitale	-	-	-	-	15 214	-	(12 326)	4 136	**9 070**
Stan na 30 września 2026 roku	**689**	**32 204**	**2 046**	**475**	**15 214**	**44 827**	**9 092**	**-**	**104 547**

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Zaliczka na poczet wypłaty dywidendy	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025 roku	**702**	**32 204**	**-**	**34 287**	**-**	**8 816**	**(3 315)**	**72 694**
Przekazanie środków na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na skup akcji własnych	-	(5 501)	5 501	-	-	-	-	**-**
Skup akcji własnych	-	5 038	(5 038)	-	(5 038)	-	-	**(5 038)**
Umorzenie akcji własnych	(13)	(5 038)	13	-	5 038	-	-	**-**
Przekazanie środków na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Podział zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	5 501	-	-	-	(8 816)	3 315	**-**
Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2025 rok	-	-	-	-	-	-	(4 136)	**(4 136)**
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	*21 418*	-	***21 418***
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto), w tym:	-	-	-	*10 540*	-	-	-	***10 540***
Przeszacowanie udziałów w spółkach zależnych (netto)	-	-	-	*10 540*	-	-	-	***10 540***
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	10 540	-	21 418	-	**31 958**
Suma zmian w kapitale	(13)	-	475	10 540	-	12 602	(821)	**22 783**
Stan na 31 grudnia 2025 roku	**689**	**32 204**	**475**	**44 827**	**-**	**21 418**	**(4 136)**	**95 477**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

		Okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2026	30 września 2025
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Wynik netto		9 092	21 241
Korekty		**(8 393)**	**(8 250)**
Amortyzacja		3 038	3 019
Odsetki: leasing, kredyt, bank, prawo do użytkowania aktywów		620	1 209
Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej		(63)	(39)
Bilansowa zmiana stanu zapasów skorygowana o zapasy, które w okresie weszły do ewidencji środków trwałych		144	(168)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych (w tym rozliczeń międzyokresowych czynnych)		(1 529)	(880)
Korekta wpłaty dywidendy przez spółki zależne wykazanej w przychodach finansowych		(12 800)	(13 100)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów skorygowana o wartość nabytych, a nieopłaconych na dzień bilansowy środków trwałych		503	(361)
Niepieniężny koszt Programu Motywacyjnego V		2 046	-
Należny podatek dochodowy za okres sprawozdawczy		(352)	2 070
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej		699	12 991
Zapłacony podatek dochodowy, zaliczony do działalności operacyjnej		(266)	(1 458)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		**433**	**11 533**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Spłaty wcześniej udzielonych pożyczek wraz z odsetkami		6 340	6 021
Wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych		180	287
Udzielone pożyczki		(9 318)	(6 600)
Spłata zobowiązań z tytułu umów inwestycyjnych - rozliczenie earn-out		(480)	(515)
Zakup wartości niematerialnych i środków trwałych		(1 206)	(1 772)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		**(4 484)**	**(2 579)**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek		4 380	4 520
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów		8 000	-
Wpłata dywidendy przez spółki zależne		12 800	13 100
Nabycie akcji własnych		-	(5 038)
Wypłata dywidendy		(2 068)	-
Płatności z tytułu leasingu wraz z odsetkami		(2 434)	(2 211)
Spłata kredytów bankowych wraz z odsetkami		(2 849)	(5 796)
Spłata pożyczek wraz z odsetkami		(13 847)	(13 780)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		**3 982**	**(9 205)**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		**(69)**	**(251)**
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach		**-**	**-**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		**170**	**390**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		**101**	**139**
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		**(69)**	**(251)**

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

1.1. Zasady rachunkowości

Przyjęte w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym IMS S.A. zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego IMS S.A. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Szczegółowe zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za 2025 rok, opublikowanym 23 kwietnia 2026 roku. Sprawozdanie dostępne jest na stronie IMS S.A. (www.imssensory.com).

Na 30 września 2026 roku w IMS S.A. nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na sprawozdania bieżące lub sprawozdania za okresy przyszłe.

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

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

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

Zarząd

W pierwszych trzech kwartałach 2026 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu IMS S.A.

Skład Zarządu na 30 września 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

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

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

Rada Nadzorcza

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej IMS S.A.

Skład Rady Nadzorczej na 30 września 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

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

1.4. Zatrudnienie IMS S.A.

Liczba pracowników	Stan na 30 września 2026 r.	Stan na 31 grudnia 2025 r.
Pracownicy	27	25
Członkowie Zarządu	4	4
Razem	31	29

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

1.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym IMS S.A. zaprezentowane zostały, zgodnie z MSR 24, z wykazaniem transakcji i sald wewnątrz Grupy Kapitałowej IMS. W okresie od 01.01.2026 roku do 30.09.2026 roku Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z podmiotami powiązanymi. Poza niżej wymienionymi, nie było żadnych innych istotnych transakcji ani nierozliczonych sald czy rezerw zawiązanych przez IMS S.A. w związku z transakcjami z podmiotami powiązanymi, w tym z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

REVO DOOH sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	243	-	-
Zakup od IMS S.A.	2 213	-	2 384
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	9 160	-	6 700
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	80	-	51
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	276	38	-
Zakup od IMS S.A.	14 230	-	3 211
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	6 500	-	4 000
Odsetki od pożyczek udzielonych na rzecz IMS S.A.	69	-	19
Closer Music Sp. z o.o. - spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	646	44	-
Zakup od IMS S.A.	192	-	-
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	-	-	11 000
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	397	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	489	52	-
Zakup od IMS S.A.	212	-	9
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	-	-	11 000
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	528	-	147

Mood Factory Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	9	-	-
Zakup od IMS S.A.	1 016	-	237
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	40	-	258
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	15	-	3
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	3	-	-
Zakup od IMS S.A.	971	-	199
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	-	-	683
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	39	-	7
APR Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	20	8	-
Zakup od IMS S.A.	79	-	3
Pożyczki udzielone na rzecz IMS S.A.	2 483	4 681	-
Odsetki od pożyczek udzielonych na rzecz IMS S.A.	197	88	-
Dywidenda do IMS S.A.	7 400	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Zakup od IMS S.A.	58	-	36
Pożyczki udzielone na rzecz IMS S.A.	2 428	8 036	-
Odsetki od pożyczek udzielonych na rzecz IMS S.A.	537	262	-
Dywidenda do IMS S.A.	7 000	-	-
Audio Marketing Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	21	6	-
Zakup od IMS S.A.	54	-	-
Pożyczki udzielone na rzecz IMS S.A.	1 900	2 028	-
Odsetki od pożyczek udzielonych na rzecz IMS S.A.	149	58	-
Dywidenda do IMS S.A.	5 400	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	1	-	-
Zakup od IMS S.A.	66	-	7
Pożyczki udzielone na rzecz IMS S.A.	2 100	4 720	-
Odsetki od pożyczek udzielonych na rzecz IMS S.A.	394	103	-
Dywidenda do IMS S.A.	6 100	-	-
World of Music Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Zakup od IMS S.A.	9	-	5
Pożyczka udzielona przez IMS S.A.	60	-	331
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	10	-	5
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Zakup od IMS S.A.	9	-	5
Pożyczka udzielona przez IMS S.A.	100	-	221
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	10	-	8

IMS Sensory Inc. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Pożyczki udzielone przez IMS S.A.	22	-	788
Odsetki od pożyczek udzielonych przez IMS S.A.	18	-	56
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Pożyczka udzielona przez IMS S.A.	-	-	708
Odsetki od pożyczki udzielonej przez IMS S.A.	17	-	33
Aroma General Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	735	308	-
Zakupy od IMS S.A.	21	-	-
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	588	390	-
Zakupy od IMS S.A.	14	-	1
Digitall Concept Sp. z o.o. – spółka zależna			
okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 roku	**Obroty**	**Należności**	**Zobowiązania**
Sprzedaż do IMS S.A.	55	67	-

1.6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU IMS S.A.

Warszawa, 25 listopada 2026 r.

Michał Kornacki – Prezes Zarządu

Dariusz Lichacz – Wiceprezes Zarządu

Piotr Luberadzki – Wiceprezes Zarządu

Piotr Bielawski – Wiceprezes Zarządu