

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej IMS S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego IMS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 366 stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.152 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące dochód całkowity w kwocie 6.456 tys. zł oraz zysk netto na działalności kontynuowanej w kwocie 6.396 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.159 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.361 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2015, poz.4, 978, 1045, 1166, 1333), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2015, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności IMS S.A. za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 wraz z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Monika Byczyńska

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 29.04.2016

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej IMS S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego IMS S.A z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 366 (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.152 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące dochód całkowity w kwocie 6.456 tys. zł oraz zysk netto na działalności kontynuowanej w kwocie 6.396 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.159 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.361 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 29.04.2016. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 29.04.2016 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Podsumowanie sytuacji finansowej	4
IV. Analiza finansowa	5
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	9
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	11

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**

Monika Byczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 29.04.2016

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) IMS S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Puławskiej 366.
- (b) IMS S.A. (dawniej: Internet Media Services S.A., zmiana nazwy od 15.06.2015) powstała z przekształcenia IMS Sp. z o.o. uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 08.03.2007 (Rep. A nr 499/2007). Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Czesławy Kołcun w Warszawie w dniu 04.08.2000 (Rep. A nr 9269/2000). Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością była zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000083234. W dniu 10.04.2007 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru Spółki Akcyjnej pod nr 0000278240. Ostatni wpis do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 03.09.2015.
- (c) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 5252201663 oraz statystycznej w systemie REGON 016452416.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem było:
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
 - Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;
 - Reprodukacja zapisanych nośników informacji (nagrań dźwiękowych, wideo, nośników komputerowych);
 - Działalność związana z oprogramowaniem;
 - Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 zostało zbadane Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03.06.2015. Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4.712 tys. zł przeznaczając go na wypłatę dywidendy w kwocie 2.665 tys. zł oraz na kapitał rezerwy na poczet wypłaty dywidendy w przyszłych okresach w kwocie 2.047 tys. zł.
- (g) Sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10.06.2015.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Pan Michał Kornacki Prezes Zarządu
 - Pan Dariusz Sławomir Lichacz Wiceprezes Zarządu
 - Pan Wojciech Grendziński Wiceprezes Zarządu
 - Pan Piotr Edward Bielawski Wiceprezes Zarządu.
- (j) Do dnia wydania raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.
- (k) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 673.319,26 zł i dzielił się na 33.665.963 akcje o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 16.577 tys. zł.
- (l) W bieżącym roku miały miejsce następujące zmiany dotyczące kapitału podstawowego Spółki:
- Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 03.06.2015 roku umorzono 579.229 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,02 zł każda o łącznej wartości nominalnej 11.584,58 zł.

- W dniu 26.06.2015 r. dokonano emisji 355.000 akcji serii H o wartości nominalnej oraz emisyjnej 0,02 zł. Objęcie akcji nastąpiło przez osoby uprawnione na mocy Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2013 – 2015. Łączna wartość wyemitowanych akcji wyniosła 7.100 zł

(m) Akcje w Spółce na dzień sporządzenia niniejszego raportu były objęte następująco:

	Ilość	Wartość nominalna akcji w zł	% w kapitale podstawowym oraz % posiadanych głosów
Artur Grzegorz Czeszejko-Sochacki	3 456 262	69 125	10,26%
Wiesław Rozłucki	200 000	4 000	0,59%
Dariusz Lichacz	6 292 700	125 854	18,69%
Michał Kornacki	5 539 784	110 796	16,45%
Piotr Bielawski	605 000	12 100	1,80%
Wojciech Grendziński	288 715	5 774	0,86%
Paweł Przetacznik	2 882 669	57 653	8,56%
Fundusze Zarządzane przez Opera TFI S.A.	2 531 765	50 635	7,52%
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty FORUM X	1 764 123	35 282	5,24%
IMS S.A. (akcje własne)	2 952 284	59 046	8,77%
Pozostali akcjonariusze	7 152 661	143 053	21,25%
	33 665 963	673 319	100%

(n) Akcje w Spółce na dzień sporządzenia raportu z badania za poprzedni rok, tj. na dzień 30.04.2015 były objęte następująco:

	Ilość	Wartość nominalna akcji w zł	% w kapitale podstawowym oraz % posiadanych głosów
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty FORUM X	3 900 000	78 000	11,51%
Dariusz Lichacz	6 376 077	127 522	18,81%
Michał Kornacki	5 527 019	110 540	16,31%
Artur Grzegorz Czeszejko-Sochacki	3 566 493	71 330	10,52%
Wiesław Rozłucki	200 000	4 000	0,59%
Piotr Bielawski	419 000	8 380	1,24%
Wojciech Grendziński	198 715	3 974	0,59%
Paweł Przetacznik	2 992 600	59 852	8,83%
Fundusze Zarządzane przez Opera TFI SA	2 531 765	50 635	7,47%
IMS S.A.(akcje własne)	579 229	11 585	1,71%
Pozostali akcjonariusze	7 599 294	151 985	22,42%
	33 890 192	677 804	100,00%

(o) Jednostki powiązane z badaną jednostką to:
jednostki zależne: IMS r&d Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Tech Cave Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie, Videotronic Media Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz IMS events Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Entertainment Group Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie.

(p) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2014. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2013.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

(a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 05.05.2015.

- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy zawartej w dniu 20.05.2015 pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą, w okresie:
- badanie wstępne od 27.01.2016 do 29.01.2016
 - badanie końcowe od 11.04.2016 do 29.04.2016, z przerwami.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - zapasy wg stanu na dzień 31.12.2015;
 - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2015;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2015;
 - należności wg stanu na dzień 30.11.2015.
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie doradców prawnych dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (e) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 29.04.2016 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie sytuacji finansowej

W porównaniu do okresu poprzedniego, w roku badanym Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży wyższe o 15%, tj. w kwocie 34.752 tys. zł przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 11%, tj. w kwocie 27.123 tys. zł, w wyniku czego osiągnęła zysk ze sprzedaży wyższy o 1.951 tys. zł (34%). Wzrost sumy aktywów jest głównie spowodowany wzrostem należności krótkoterminowych oraz rzeczowych aktywów trwałych, których część została sfinansowana leasingiem finansowym.

W celu lepszej prezentacji sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyników finansowych Spółka dokonała zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym za 2015 i zmieniła dane porównawcze roku 2014. Zmiana danych porównawczych nie wpłynęła na wynik finansowy roku 2014.

IV. Analiza finansowa**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2015**

	Komen- tarz	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec	Koniec	Koniec
		Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł					bieżącego okresu Struktura %	ubiegłego okresu Struktura %	okresu dwa lata wstecz Struktura %
AKTYWA											
Aktywa trwałe											
Wartości niematerialne i prawne		394	601	597	-207	-34%	4	1%	1%	2%	2%
Wartość firmy	1	1 442	1 442	1 442	0	0%	0	0%	5%	5%	6%
Rzeczowe aktywa trwałe	2	10 283	8 494	7 824	1 789	21%	670	9%	34%	29%	32%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		0	22	0	-22	-100%	22	0%	0%	0%	0%
Aktywa finansowe długoterminowe	3	3 429	3 018	2 312	411	14%	706	31%	11%	10%	10%
Aktywa z tyt.podatku odroczonego		460	471	432	-11	-2%	39	9%	2%	2%	2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		64	12	18	52	433%	-6	-33%	0%	0%	0%
		16 072	14 060	12 625	2 012	14%	1 435	11%	53%	48%	52%
Aktywa obrotowe											
Zapasy		1 028	930	1 008	98	11%	-78	-8%	3%	3%	4%
Należności krótkoterminowe		7 738	5 817	5 688	1 921	33%	129	2%	26%	20%	23%
Aktywa finansowe krótkoterminowe		172	237	337	-65	-27%	-100	-30%	1%	1%	1%
Inwestycje krótkoterminowe	4	4 934	8 296	4 497	-3 362	-41%	3 799	84%	16%	28%	19%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		208	111	107	97	87%	4	4%	1%	0%	0%
		14 080	15 391	11 637	-1 311	-9%	3 754	32%	47%	52%	48%
Suma aktywów		30 152	29 451	24 262	701	2%	5 189	21%	100%	100%	100%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2015 (c.d.)

Komen- tarz	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec	Koniec	Koniec
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł					bieżący okresu Struktura %	ubiegły okresu Struktura %	okresu dwa lata wstecz Struktura %
PASYWA										
Kapitał własny	5									
Kapitał podstawowy	673	678	664	-5	-1%	14	2%	2%	2%	3%
Kapitał zapasowy	2 549	7 188	9 785	-4 639	-65%	-2 597	-27%	8%	24%	40%
Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	3 861	1 813	438	2 048	113%	1 375	314%	13%	6%	2%
Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów	1 403	1 343	1 078	60	4%	265	25%	5%	5%	4%
Kapitał - na nabycie akcji własnych	6 387	3 000	0	3 387	113%	3 000	0%	21%	10%	0%
Udziały własne	-4 692	-998	0	-3 694	370%	-998	0%	-16%	-3%	0%
Zysk (strata) netto	6 396	4 712	2 703	1 684	36%	2 009	74%	21%	16%	11%
Kapitał własny razem	16 577	17 736	14 668	-1 159	-7%	3 068	21%	55%	60%	60%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Zobowiązania długoterminowe	5 047	3 392	2 251	1 655	49%	1 141	51%	17%	12%	9%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 528	8 324	7 343	204	2%	981	13%	28%	28%	30%
	13 575	11 715	9 594	1 860	16%	2 121	22%	45%	40%	40%
Suma pasywów	30 152	29 451	24 262	701	2%	5 189	21%	100%	100%	100%

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

	A Bieżący okres '000 zł	B Ubiegły okres '000 zł	C Okres dwa lata wstecz 000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	34 752	30 222	26 544	4 530	15%	3 609	14%	100%	100%	100%
Koszty działalności operacyjnej	27 123	24 544	22 754	2 579	11%	1 721	8%	78%	81%	86%
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 629	5 678	3 790	1 951	34%	1 888	50%	22%	19%	14%
Pozostałe przychody operacyjne	208	210	115	-2	-1%	95	83%	1%	1%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	46	229	447	-183	-80%	-218	-49%	0%	1%	2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 791	5 659	3 458	2 132	38%	2 201	64%	22%	19%	13%
Przychody finansowe	393	458	446	-65	-14%	12	3%	1%	2%	2%
Koszty finansowe	230	274	479	-44	-16%	-205	-43%	1%	1%	2%
Zysk/(strata) brutto	7 954	5 843	3 425	2 111	36%	2 418	71%	23%	19%	13%
Podatek dochodowy	1 558	1 131	722	427	38%	409	57%	4%	4%	3%
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	6 396	4 712	2 703	1 684	36%	2 009	74%	18%	16%	10%
Pozostałe całkowite dochody	60	265	0	-205	-77%	265	0%	0%	1%	0%
Całkowite dochody ogółem	6 456	4 977	2 703	1 479	30%	2 274	84%	19%	16%	10%

IMS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży netto}}{\text{stan aktywów}}$		1,15	1,03	1,09
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży netto}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		2,16	2,15	2,09
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$		2,10	1,70	1,81
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług za każdy kwartał / 5 x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$	dni	52	52	51
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów za każdy kwartał / 5 x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$	dni	10	13	12
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$	%	18,40	15,59	10,16
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$	%	21,95	18,79	14,24
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	21,21	16,00	11,09
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	38,58	26,57	18,43
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,45	0,40	0,40
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług za każdy kwartał / 5 x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	40	32	27

IMS S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**

- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,03	1,26	1,15
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,72	0,72	0,70
			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,65	1,85	1,58
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,53	1,74	1,45
- płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,58	1,00	0,61
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>					
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,19	0,14	0,08
- cena do zysku na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		10,79	16,04	19,52
- stopa dywidendy (dla akcji publicznych)	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{wartość rynkowa jednej akcji}}$	%	7,32	3,59	2,52
- stopa wypłat dywidendy	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto na jedną akcję}}$	%	79,00	57,50	49,12
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,49	0,52	0,44

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego**1. Wartość firmy**

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia Spółki ze Spółką MALL TV Sp. z o.o. w roku 2009. Na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy na dzień bilansowy nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisu aktualizującego.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję składają się przede wszystkim specjalistyczne urządzenia techniczne i maszyny wykorzystywane do świadczenia usług marketingowych. Część zakupów urządzeń specjalistycznych

została sfinansowana w formie leasingu finansowego. Zgodnie z MSR 16 i MSR 20, Spółka pomniejszyła bilansową wartość rzeczowych aktywów trwałych o kwotę dotacji, którą otrzymała w roku 2013.

3. Aktywa finansowe długoterminowe

Wartość długoterminowych aktywów finansowych stanowią przede wszystkim udziały w jednostkach zależnych. Udziały w spółkach zależnych wycenione zostały na dzień bilansowy do wartości godziwej. Skutki wyceny odniesione są na Kapitał z aktualizacji wyceny.

4. Inwestycje krótkoterminowe

Na pozycję składają się środki w kasie i na rachunkach bankowych, w tym głównie depozyty i lokaty bankowe.

5. Kapitał własny

Kapitał zapasowy w badanym okresie uległ zmniejszeniu o kwotę 4.639 tys. zł w związku z przesunięciem środków na Kapitał rezerwy z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych.

Kapitał rezerwy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach zwiększył się o kwotę 2.047 tys. zł zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03.06.2015 o podziale zysku netto za ubiegły rok obrotowy przeznaczającej część zysku za 2014 na Kapitał rezerwy na poczet wypłaty dywidendy w przyszłych okresach.

W roku 2015 uległ zwiększeniu Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów o kwotę 60 tys. zł. Zmiana wynika z odniesienia różnicy z wyceny do wartości godziwej udziałów w spółkach zależnych.

Zwiększenie o kwotę 3.387 tys. zł w bieżącym roku na Kapitale rezerwowym na nabycie akcji własnych powstało z przesunięcia środków z kapitału zapasowego w kwocie 4.639 tys. zł, z czego 1.252 tys. zł zostało wykorzystanych na skup akcji własnych Spółki przeznaczonych do umorzenia.

Zmiana pozycji Akcje własne o wartość 3.694 tys. zł wynika ze skupu akcji prowadzonego w badanym roku oraz z umorzenia akcji własnych. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 2.166.064 akcje własne zakupione łącznie za 4.692 tys. zł.

6. Zobowiązania długoterminowe

Na pozycję składają się zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego.

7. Zobowiązania krótkoterminowe

Pozycję stanowią głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, leasingu finansowego oraz rozliczenia międzyokresowe bierne.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uznaje się za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do wielkości i złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz umożliwia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy jest zgodny ze statutem Spółki, został potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz został pokryty zgodnie z literą prawa.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.

- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.nr 33 poz. 259 z późn. zm). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (n) Dane liczbowe przedstawione w notach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (o) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).