

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej IMS S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IMS S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 366, (zwanej dalej „Spółką”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 oraz noty i pozostałe informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, Zarząd jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, a także za ujawnienia dotyczące zasady kontynuacji działalności i jej zastosowania jako podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w przepisach.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, postanowieniami Statutu Spółki oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. z 2016 r. poz. 860).

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym IMS S.A zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu Poland Audit Services 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 26.04.2017.

**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 2016**

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 31.12.2016, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 33.096 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące dochód całkowity w kwocie 5.271 tys. zł w tym zysk netto na działalności kontynuowanej w kwocie 5.245 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.871 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.089 tys. zł,
- (e) noty i pozostałe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 26.04.2017. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 26.04.2017 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

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

I.	Ogólna charakterystyka Spółki	2
II.	Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III.	Podsumowanie sytuacji finansowej	4
IV.	Analiza finansowa	5
V.	Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	10
VI.	Stwierdzenia biegłego rewidenta	11

**Przeprowadzający badanie w imieniu Poland Audit Services 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 26.04.2017

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) 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 11.04.2017.
- (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 01.01.2015 do 31.12.2015 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. (obecnie Poland Audit Services 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 09.06.2016. Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 6.396 tys. zł przeznaczając go w całości na wypłatę dywidendy.
- (g) Sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23.06.2016.
- (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 669.997,98 zł i dzielił się na 33.499.899 akcje o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 18.448 tys. zł.
- (l) W bieżącym roku miała miejsce zmiana dotycząca kapitału podstawowego Spółki. Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 09.06.2016 umorzono 166.064 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,02 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 3.321,28 zł.

IMS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

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

	Ilość	Wartość nominalna akcji w zł	% w kapitale podstawowym oraz % posiadanych głosów
Cacheman Limited	3 354 973	67 099	10,01%
Artur G. Czeszejko-Sochacki	200 000	4 000	0,60%
Wiesław Rozłucki	320 000	6 400	0,96%
Jarosław Dominiak	104 380	2 088	0,31%
Andrzej Chajec	100 000	2 000	0,30%
Jarosław Parczewski	25 000	500	0,07%
Dariusz Lichacz	6 282 320	125 646	18,75%
Michał Kornacki	5 874 784	117 496	17,54%
Milena Kornacka	65 000	1 300	0,19%
Piotr Bielawski	850 000	17 000	2,54%
Wojciech Grendziński	388 715	7 774	1,16%
Paweł Przetacznik	2 935 019	58 700	8,76%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI S.A.	2 531 765	50 635	7,56%
Fundusze Zarządzane przez TRIGON TFI S.A.	2 486 220	49 724	7,42%
Pozostali akcjonariusze	7 981 723	159 634	23,83%
	33 499 899	669 998	100%

(n) Akcje w Spółce na dzień sporządzenia raportu z badania za poprzedni rok, tj. na dzień 29.04.2016 były objęte następująco:

	Ilość	Wartość nominalna akcji w zł	% w kapitale podstawowym oraz % posiadanych głosów
Cacheman Limited	3 276 559	65 531	9,73%
Artur Grzegorz Czeszejko-Sochacki	179 703	3 594	0,53%
Wiesław Rozłucki	200 000	4 000	0,59%
Dariusz Lichacz	6 292 700	125 854	18,69%
Michał Kornacki	5 474 784	109 496	16,26%
Milena Kornacka	65 000	1 300	0,19%
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%

(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, IMS events sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Entertainment Group Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie oraz Mood Factory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

- (p) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2015. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2014.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Poland Audit Services Sp. z o.o. (dawniej 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 07.12.2016 do 09.12.2016
 - badanie końcowe od 03.04.2017 do 26.04.2017, 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 31.12.2016;
 - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2016;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2016;
 - należności wg stanu na dzień 30.11.2016.
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie doradców prawnych dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (e) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 26.04.2017 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 1%, tj. w kwocie 35.041 tys. zł przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 3%, tj. w kwocie 27.882 tys. zł, w wyniku czego osiągnęła zysk ze sprzedaży niższy o 470 tys. zł (6%).

Wzrost aktywów spowodowany jest głównie:

- zakupem rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych przede wszystkim leasingiem finansowym,
- nabyciem 86,4% udziałów w Spółce Mood Factory Sp. z o.o..

IV. Analiza finansowa**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2016**

	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		272	394	601	-122	-31%	-207	-34%	1%	1%	2%
Wartość firmy	1	1 442	1 442	1 442	0	0%	0	0%	4%	5%	5%
Rzeczowe aktywa trwałe	2	11 245	10 283	8 494	962	9%	1 789	21%	34%	34%	29%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		0	0	22	0	0%	-22	-100%	0%	0%	0%
Aktywa finansowe długoterminowe	3	3 934	3 429	3 018	505	15%	411	14%	12%	11%	10%
Aktywa z tyt.podatku odroczonego		334	460	471	-126	-27%	-11	-2%	1%	2%	2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8	64	12	-56	-88%	52	433%	0%	0%	0%
		17 235	16 072	14 060	1 163	7%	2 012	14%	52%	53%	48%
Aktywa obrotowe											
Zapasy		1 489	1 028	930	461	45%	98	11%	4%	3%	3%
Należności krótkoterminowe		7 765	7 738	5 817	27	0%	1 921	33%	23%	26%	20%
Aktywa finansowe krótkoterminowe		3	172	237	-169	-98%	-65	-27%	0%	1%	1%
Inwestycje krótkoterminowe	4	6 023	4 934	8 295	1 089	22%	-3 362	-41%	18%	16%	28%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		581	208	112	373	179%	97	87%	2%	1%	0%
		15 861	14 080	15 391	1 78 1	13%	-1 311	-9%	48%	47%	52%
Suma aktywów		33 096	30 152	29 451	2 944	10%	701	2%	100%	100%	100%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2016 (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 bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł							
PASYWA										
Kapitał własny	5									
Kapitał podstawowy	670	673	678	-3	0%	-5	-1%	2%	2%	2%
Kapitał zapasowy	6 549	2 549	7 188	4 000	157%	-4 639	-65%	20%	8%	24%
Kapitał rezerwowany z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach	2 552	3 861	1 813	-1 309	-34%	2 048	113%	8%	13%	6%
Kapitał zapasowy z aktualizacji udziałów	1 432	1 403	1 343	29	2%	60	4%	4%	5%	5%
Kapitał - na nabycie akcji własnych	2 000	6 387	3 000	-4 387	-69%	3 387	113%	6%	21%	10%
Akcje własne	0	-4 692	-998	4 692	-100%	-3 694	370%	0%	-16%	-3%
Zysk (strata) netto	5 245	6 396	4 712	-1 151	-18%	1 684	36%	16%	21%	16%
Kapitał własny razem	18 448	16 577	17 736	1 871	11%	-1 159	-7%	56%	55%	60%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Zobowiązania długoterminowe	6	6 574	5 047	3 392	1 527	30%	1 655	49%	20%	17%
Zobowiązania krótkoterminowe	7	8 074	8 528	8 323	-454	-5%	205	2%	24%	28%
		14 648	13 575	11 715	1 073	8%	1 860	16%	44%	45%
Suma pasywów		33 096	30 152	29 451	2 944	10%	701	2%	100%	100%

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

Komen- tarz	A	B	C	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 %
	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Okres dwa lata wstecz 000 zł							
Przychody netto ze sprzedaży	35 041	34 752	30 222	289	1%	4 530	15%	100%	100%	100%
Koszty działalności operacyjnej	27 882	27 123	24 544	759	3%	2 579	11%	80%	78%	81%
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 159	7 629	5 678	-470	-6%	1 951	34%	20%	22%	19%
Pozostałe przychody operacyjne	252	208	210	44	21%	-2	-1%	1%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	334	46	229	288	626%	-183	-80%	1%	0%	1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 077	7 791	5 659	-714	-9%	2 132	38%	20%	22%	19%
Przychody finansowe	94	393	458	-299	-76%	-65	-14%	0%	1%	2%
Koszty finansowe	618	230	274	388	169%	-44	-16%	2%	1%	1%
Zysk/(strata) brutto	6 553	7 954	5 843	-1 401	-18%	2 111	36%	19%	23%	19%
Podatek dochodowy	1 308	1 558	1 131	-250	-16%	427	38%	4%	4%	4%
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	5 245	6 396	4 712	-1 151	-18%	1 684	36%	15%	18%	16%
Pozostałe całkowite dochody	26	60	265	-34	-57%	-205	-77%	0%	0%	1%
Całkowite dochody ogółem	5 271	6 456	4 977	-1 185	-18%	1 479	30%	15%	19%	16%

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	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży netto}}{\text{stan aktywów}}$		1,06	1,15	1,03
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży netto}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		2,03	2,16	2,15
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$		1,90	2,10	1,70
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności krótkotermin. x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$	dni	64	52	52
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	18	10	13
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$	%	14,97	18,40	15,59
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$	%	20,43	21,95	18,79
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	15,85	21,21	16,00
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	28,43	38,58	26,57
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,44	0,45	0,40
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań krótkoterm. x 365dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	47	40	32
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,07	1,03	1,26
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,76	0,72	0,72

IMS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,96	1,65	1,85
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,78	1,53	1,74
- płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,76	0,58	1,00
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>					
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,16	0,19	0,14
- cena do zysku na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		18,33	10,79	16,04
- stopa dywidendy (dla akcji publicznych)	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{wartość rynkowa jednej akcji}}$	%	4,2	11,2	3,59
- stopa wypłat dywidendy	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto na jedną akcję}}$	%	76,6	121,1	57,50
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,55	0,49	0,52

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.

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 zostały odniesione na pozostałą całkowitą dochody, a w przypadku spółki zależnej w której stwierdzono trwałą utratę wartości przez wynik (IMS events). W roku badanym spółka nabyła 86,4% udziałów w Mood Factory Sp. z o.o.

4. Inwestycje krótkoterminowe

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

5. Kapitał

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 09.06.2016 postanowiono o wypłacie dywidendy z kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach w kwocie 1.309 tys. zł.

W związku z realizacją programu skupu akcji własnych w roku 2016 spółka dokonała skupu oraz odsprzedaży akcji własnych. Rozliczenie wyniku na sprzedaży akcji własnych zostało odniesione częściowo na kapitał własny oraz w wynik finansowy badanego okresu.

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, 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. z 2016 r. poz. 860). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.

- (n) Poland Audit Services 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).