

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

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS S.A. sporządzonego przez jednostkę dominującą IMS S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 366, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.288 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujący dochód całkowity w kwocie 6.845 tys. zł oraz zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 6.888 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 764 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.497 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd IMS S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę dominującą są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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 późn. 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS S.A. sporządzonego przez jednostkę dominującą IMS S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 366, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.288 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące dochód całkowity w kwocie 6.845 tys. zł oraz zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 6.888 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 764 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.497 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd IMS S.A. oraz osobę odpowiedzialną za sporządzenie sprawozdania finansowego dnia 29.04.2016. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej IMS S.A. z dnia 29.04.2016 dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	<b>Strona</b>
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	4
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
V. Podsumowanie badania	4
VI. Analiza finansowa	6
VII. 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 Grupy Kapitałowej**

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 jest następujący:

**Spółka dominująca**

IMS S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 366.

**Spółki zależne objęte konsolidacją**

	<b>Udział w kapitale podstawowym Spółki</b>	<b>Udział w całkowitej liczbie głosów</b>
IMS r&d sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Tech Cave Sp. z o.o.)	100%	100%
Videotronic Media Solutions Sp. z o.o.	100%	100%
IMS events sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Entertainment Group Sp. z o.o.)	73%	73%

**II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją**

**Spółka dominująca**

- (a) IMS S.A. (dawniej: Internet Media Services S.A., zmiana nazwy od 15.06.2015) powstała z przekształcenia Internet Media Services 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.
- (b) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 5252201663 oraz statystycznej w systemie REGON 016452416.
- (c) Podstawowymi obszarami działalności jednostki dominującej są:
- 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.
- (d) Władze jednostki dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (e) W okresie obrotowym członkami Zarządu jednostki dominującej byli:
- Pan Michał Kornacki Prezes Zarządu
  - Pan Dariusz Sławomir Lichacz Wiceprezes Zarządu
  - Pan Wojciech Grendziński Wiceprezes Zarządu
  - Pan Piotr Edward Bielawski Wiceprezes Zarządu.
- (f) Kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień bilansowy wynosił 673.319,26 zł i dzielił się na 33.665.963 akcji o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego jednostki dominującej wynosiła 16.577 tys. zł.

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

	Ilość	Wartość nominalna akcji w zł	% w kapitale zakładowym 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%
	<b>33 665 963</b>	<b>673 319</b>	<b>100,00%</b>

(h) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres 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.

(i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.12.2014 do 31.12.2014 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 03.06.2015.

(j) Skonsolidowane sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10.06.2015.

(k) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 01.12.2015 do 31.12.2015 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

#### **Jednostki zależne objęte konsolidacją**

(l) Podstawowe dane podmiotów zależnych objętych konsolidacją w badanym okresie przedstawiono poniżej.

##### **Dane jednostki**

IMS r&d sp. z o.o.  
Videotronic Media Solutions Sp. z o.o.  
IMS events sp. z o.o.

##### **Adres siedziby**

ul. Lipowa 3, Kraków  
ul. Puławska 366, Warszawa  
ul. Królowej Marysieńki 94A, Warszawa

(m) Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

(n) Sprawozdania finansowe spółek zależnych za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 nie podlegały, zgodnie z ustawą o rachunkowości, obowiązkowi badania. Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano przeglądu istotnych danych finansowych spółek zależnych.

**III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją**

- (a) W ciągu roku 2015 w porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian zakresu spółek objętych konsolidacją.

**IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki dominującej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05.05.2015.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 20.05.2015 pomiędzy IMS S.A. jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 11.04.2016 do 29.04.2016, z przerwami.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 29.04.2016 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

**V. Podsumowanie badania**

- (a) Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2015 i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2015 do 31.12.2015. Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014. Okres dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy od 01.01.2013 do 31.12.2013.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za bieżący okres obrotowy sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (c) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
  - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) W przypadku zastosowania metody konsolidacji pełnej, sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

W wyniku konsolidacji wyłączeniem konsolidacyjnym podlegały:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem objęcia kontroli,
- wartość udziałów jednostek zależnych wykazanych w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

- (e) Na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej, w porównaniu do okresu ubiegłego, wpływ miało przede wszystkim:
- Zwiększenie przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi o 5.082 tys. zł (14%),
  - Wypracowanie zysku netto w kwocie 6.845 tys. zł, wzrost w porównaniu do roku 2014 o kwotę 1.328 tys. zł (24%).
- (f) Dokonano zmian prezentacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 oraz zmian danych porównawczych roku 2014. Zmiana danych porównawczych nie wpłynęła na wynik roku 2014.

**VI. Analiza finansowa**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
 na dzień 31 grudnia 2015 roku

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	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 %
<b>AKTYWA</b>										
<b>Aktywa trwałe</b>										
Wartości niematerialne i prawne	429	654	647	-225	-34%	7	1%	1%	2%	3%
Wartość firmy	1 681	1 740	1 442	-59	-3%	298	21%	6%	6%	6%
Rzeczowe aktywa trwałe	9 388	8 042	7 260	1 346	17%	782	11%	31%	27%	31%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	10	32	0	-22	-69%	32	0%	0%	0%	0%
Aktywa finansowe długoterminowe	300	0	0	300	0%	0	0%	1%	0%	0%
Aktywa z tyt.podatku odroczonego	500	564	535	-64	-11%	29	5%	2%	2%	2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66	26	18	40	154%	8	44%	0%	0%	0%
	<b>12 374</b>	<b>11 058</b>	<b>9 902</b>	<b>1 316</b>	<b>12%</b>	<b>1 156</b>	<b>12%</b>	<b>41%</b>	<b>38%</b>	<b>43%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>										
Zapasy	1 717	1 501	1 525	216	14%	-24	-2%	6%	5%	7%
Należności krótkoterminowe	10 470	7 841	6 231	2 629	34%	1 610	26%	35%	27%	27%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2	0	0	2	0%	0	0%	0%	0%	0%
Środki pieniężne	5 330	8 827	5 305	-3 497	-40%	3 522	66%	18%	30%	23%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	395	206	172	189	92%	34	20%	1%	1%	1%
	<b>17 914</b>	<b>18 375</b>	<b>13 233</b>	<b>-461</b>	<b>-3%</b>	<b>5 142</b>	<b>39%</b>	<b>59%</b>	<b>62%</b>	<b>57%</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>30 288</b>	<b>29 433</b>	<b>23 135</b>	<b>855</b>	<b>3%</b>	<b>6 298</b>	<b>27%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
 na dzień 31 grudnia 2015 roku

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	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 %
<b>PASYWA</b>										
<b>Kapitał własny</b>										
Kapitał podstawowy	673	678	664	-5	-1%	14	2%	2%	2%	3%
Kapitał zapasowy	3 470	7 310	8 911	-3 840	-53%	-1 601	-18%	11%	25%	39%
Kapitał rezerwowany	10 248	4 813	438	5 435	113%	4 375	999%	34%	16%	2%
Akcje własne	-4 692	-998	0	-3 694	370%	-998	0%	-15%	-3%	0%
Zysk (strata) netto	6 888	5 505	3 682	1 383	25%	1 823	50%	23%	19%	16%
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	4	47	0	-43	-91%	47	0%	0%	0%	0%
	<b>16 591</b>	<b>17 355</b>	<b>13 695</b>	<b>-764</b>	<b>-4%</b>	<b>3 660</b>	<b>27%</b>	<b>55%</b>	<b>59%</b>	<b>59%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>										
Zobowiązania długoterminowe	3 899	2 494	1 429	1 405	56%	1 065	75%	13%	8%	6%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 798	9 584	8 011	214	2%	1 573	20%	32%	33%	35%
	<b>13 697</b>	<b>12 078</b>	<b>9 440</b>	<b>1 619</b>	<b>13%</b>	<b>2 638</b>	<b>28%</b>	<b>45%</b>	<b>41%</b>	<b>41%</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>30 288</b>	<b>29 433</b>	<b>23 135</b>	<b>855</b>	<b>3%</b>	<b>6 298</b>	<b>27%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	lata wstecz	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
			000 zł							
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	42 126	37 044	32 723	5 082	14%	4 321	13%	100%	100%	100%
Koszty działalności operacyjnej	33 369	30 127	27 231	3 242	11%	2 896	11%	79%	81%	83%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>8 757</b>	<b>6 917</b>	<b>5 492</b>	<b>1 840</b>	<b>27%</b>	<b>1 425</b>	<b>26%</b>	<b>21%</b>	<b>19%</b>	<b>17%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	289	323	154	-34	-11%	169	110%	1%	1%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	215	338	463	-123	-36%	-125	-27%	1%	1%	1%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 831</b>	<b>6 902</b>	<b>5 183</b>	<b>1 929</b>	<b>28%</b>	<b>1 719</b>	<b>33%</b>	<b>21%</b>	<b>19%</b>	<b>16%</b>
Przychody finansowe	190	173	119	17	10%	54	45%	0%	0%	0%
Koszty finansowe	447	364	577	83	23%	-213	-37%	1%	1%	2%
<b>Zysk(strata) brutto</b>	<b>8 574</b>	<b>6 711</b>	<b>4 725</b>	<b>1 863</b>	<b>28%</b>	<b>1 986</b>	<b>42%</b>	<b>20%</b>	<b>18%</b>	<b>14%</b>
Podatek dochodowy	1 729	1 194	1 004	535	45%	190	19%	4%	3%	3%
<b>Zysk(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 845</b>	<b>5 517</b>	<b>3 721</b>	<b>1 328</b>	<b>24%</b>	<b>1 796</b>	<b>48%</b>	<b>16%</b>	<b>15%</b>	<b>11%</b>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	6 888	5 505	3 682	1 383	25%	1 823	50%	16%	15%	11%
Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym	-43	12	39	-55	-458%	-27	-69%	0%	0%	0%
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>6 845</b>	<b>5 517</b>	<b>3 721</b>	<b>1 328</b>	<b>24%</b>	<b>1 796</b>	<b>48%</b>	<b>16%</b>	<b>15%</b>	<b>11%</b>

**Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność**

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłych okresów charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<b><u>Wskaźniki aktywności</u></b>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		1,39	1,26	1,35
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		3,39	3,35	3,12
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		2,53	2,13	2,29
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności krótkotermin. z tyt. dostaw i usług na koniec każdego kwartału/5 x 365 dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	dni	58	52	48
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów na koniec każdego kwartału/5 x 365 dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	dni	16	18	18
<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	16,40	14,87	11,76
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	20,85	18,69	17,54
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	22,74	18,70	15,83
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	41,52	31,72	26,89
<b><u>Wskaźniki finansowania</u></b>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,45	0,41	0,41
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterm. z tyt. dostaw i usług na koniec każdego kwartału/5 x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	36	33	25
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,34	1,57	1,37
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,68	0,67	0,66

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

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<b><u>Wskaźniki płynności</u></b>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,83	1,92	1,65
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,65	1,76	1,46
- płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,54	0,92	0,66
<b><u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u></b>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto przypad. jedn. dominującej}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 0,20	0,16	0,11
- cena do zysku na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$	10,02	13,73	14,33
- stopa dywidendy	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{wartość rynkowa jednej akcji}}$	% 7,32	3,59	2,52
- stopa wypłat dywidendy	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto jednostki dominującej na jedną akcję}}$	% 71,42	47,05	36,06
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny jedn. dominującej}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 0,49	0,51	0,41

**VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (c) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Informacja dodatkowa 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.
- (h) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach 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 wraz z późniejszymi zmianami). Zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (j) 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).
- (k) Zakres badania nie był ograniczony.