

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

**Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego 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 dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

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

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy 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 Spółki dominującej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa, z wymogami 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) i postanowieniami statutu Spółki dominującej.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

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

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej IMS i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka dominująca 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS S.A. sporządzonego przez jednostkę dominującą IMS S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 366, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 33.361 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 5.663 tys. zł oraz zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 5.722 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.237 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.526 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego dnia 26.04.2017. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej IMS S.A. z dnia 26.04.2017 dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Strona
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 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 Grupy Kapitałowej**

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 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.	100%	100%
Videotronic Media Solutions Sp. z o.o.	100%	100%
IMS events sp. z o.o.	73%	73%
Mood Factory Sp. z o.o.	86,4%	86,4%

## **II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją**

### **Spółka dominująca**

- (a) IMS S.A. (dawniej: Internet Media Services S.A.) 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 11.04.2017.
- (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 669.997,98 zł i dzielił się na 33.499.899 akcji o wartości nominalnej 0,02 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego jednostki dominującej wynosiła 18.448 tys. zł.

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

(g) Akcje w Spółce dominującej 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%
	<b>33 499 899</b>	<b>669 998</b>	<b>100%</b>

(h) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 zostało zbadane 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.

(i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.12.2015 do 31.12.2015 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 09.06.2016.

(j) Skonsolidowane sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23.06.2016.

(k) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 01.12.2016 do 31.12.2016 zostało zbadane przez Poland Audit Services 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.  
Mood Factory Sp. z o.o.

**Adres siedziby**

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

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

(n) Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano przeglądu istotnych danych finansowych spółek zależnych spółek zależnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016. Przeprowadzanie badań sprawozdań finansowych spółek zależnych IMS r&d sp. z o.o., Videotronic Media Solutions Sp. z o.o., IMS events sp. z o.o., które sporządzone zostały do celów statutowych zgodnie z MSR/MSSF, jest planowane po zakończeniu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMS S.A.



**III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją**

- (a) W związku z objęciem kontroli nad Mood Factory Sp. z o.o. w dniu 01.08.2016 do konsolidacji zostały włączone dane finansowe tej spółki zależnej.

**IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) Poland Audit Services 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 Poland Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 03.04.2017 do 26.04.2017, 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 26.04.2017 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 31.12.2016 i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2016 do 31.12.2016. Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015. Okres dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014.
- (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 ze sprzedaży i zrównanych z nimi o 1.311 tys. zł (3%),
- Wypracowanie zysku netto w kwocie 5.689 tys. zł, spadek w porównaniu do roku 2015 o kwotę 1.156 tys. zł (17%).
- Nabycie rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych przede wszystkim leasingiem finansowym,
- Zwiększenie pozycji wartość firmy głównie w związku z objęciem kontroli nad Mood Factory Sp. z o.o..
- Realizacja programu skupu akcji własnych, w związku z którym jednostka dominująca dokonała skupu oraz odsprzedaży akcji własnych. Rozliczenie wyniku na sprzedaży akcji własnych zostało odniesione częściowo na kapitał własny oraz w wynik finansowy badanego okresu.



**VI. Analiza finansowa**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
 na dzień 31 grudnia 2016 roku

	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	okresu dwa
	okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	okresu dwa
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	lata wstecz
								Struktura %	Struktura %	Struktura %
<b>AKTYWA</b>										
<b>Aktywa trwałe</b>										
Wartości niematerialne i prawne	430	429	654	1	0%	-225	-34%	1%	1%	2%
Wartość firmy	2 446	1 681	1 740	765	46%	-59	-3%	7%	6%	6%
Rzeczowe aktywa trwałe	10 825	9 388	8 042	1 437	15%	1 346	17%	32%	31%	27%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	10	32	-10	-100%	-22	-69%	0%	0%	0%
Aktywa finansowe długoterminowe	0	300	0	-300	-100%	300	0%	0%	1%	0%
Aktywa z tyt.podatku odroczonego	407	500	564	-93	-19%	-64	-11%	1%	2%	2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	66	26	-58	-88%	40	154%	0%	0%	0%
	<b>14 116</b>	<b>12 374</b>	<b>11 058</b>	<b>1 742</b>	<b>14%</b>	<b>1 316</b>	<b>12%</b>	<b>42%</b>	<b>41%</b>	<b>38%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>										
Zapasy	2 083	1 717	1 501	366	21%	216	14%	6%	6%	5%
Należności krótkoterminowe	9 657	10 470	7 841	-813	-8%	2 629	34%	29%	35%	27%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	0	2	0	-2	-100%	2	0%	0%	0%	0%
Środki pieniężne	6 856	5 330	8 827	1 526	29%	-3 497	-40%	21%	18%	30%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	649	395	206	254	64%	189	92%	2%	1%	1%
	<b>19 245</b>	<b>17 914</b>	<b>18 375</b>	<b>1 331</b>	<b>7%</b>	<b>-461</b>	<b>-3%</b>	<b>58%</b>	<b>59%</b>	<b>62%</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>33 361</b>	<b>30 288</b>	<b>29 433</b>	<b>3 073</b>	<b>10%</b>	<b>855</b>	<b>3%</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 2016

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
 na dzień 31 grudnia 2016 roku

	A	B	C							
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
	okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
<b>PASYWA</b>										
<b>Kapitał własny</b>										
Kapitał podstawowy	670	673	678	-3	0%	-5	-1%	2%	2%	2%
Kapitał zapasowy	7 939	3 470	7 310	4 469	129%	-3 840	-53%	24%	11%	25%
Kapitał rezerwowy	4 552	10 248	4 813	-5 696	-56%	5 435	113%	14%	34%	16%
Akcje własne	0	-4 692	-998	4 692	-100%	-3 694	370%	0%	-15%	-3%
Zysk (strata) netto	5 722	6 888	5 505	-1 166	-17%	1 383	25%	17%	23%	19%
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym</b>	<b>-55</b>	<b>4</b>	<b>47</b>	<b>-59</b>	<b>-1475%</b>	<b>-43</b>	<b>-91%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
	<b>18 828</b>	<b>16 591</b>	<b>17 355</b>	<b>2 237</b>	<b>13%</b>	<b>-764</b>	<b>-4%</b>	<b>56%</b>	<b>55%</b>	<b>59%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>										
Zobowiązania długoterminowe	5 757	3 899	2 494	1 858	48%	1 405	56%	17%	13%	8%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 776	9 798	9 584	-1 022	-10%	214	2%	26%	32%	33%
	<b>14 533</b>	<b>13 697</b>	<b>12 078</b>	<b>836</b>	<b>6%</b>	<b>1 619</b>	<b>13%</b>	<b>44%</b>	<b>45%</b>	<b>41%</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>33 361</b>	<b>30 288</b>	<b>29 433</b>	<b>3 073</b>	<b>10%</b>	<b>855</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

	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 %	lata wstecz
			000 zł							Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	43 437	42 126	37 044	1 311	3%	5 082	14%	100%	100%	100%
Koszty działalności operacyjnej	35 761	33 369	30 127	2 392	7%	3 242	11%	82%	79%	81%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>7 676</b>	<b>8 757</b>	<b>6 917</b>	<b>-1 081</b>	<b>-12%</b>	<b>1 840</b>	<b>27%</b>	<b>18%</b>	<b>21%</b>	<b>19%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	266	289	323	-23	-8%	-34	-11%	1%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	450	215	338	235	109%	-123	-36%	1%	1%	1%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 492</b>	<b>8 831</b>	<b>6 902</b>	<b>-1 339</b>	<b>-15%</b>	<b>1 929</b>	<b>28%</b>	<b>17%</b>	<b>21%</b>	<b>19%</b>
Przychody finansowe	90	190	173	-100	-53%	17	10%	0%	0%	0%
Koszty finansowe	468	447	364	21	5%	83	23%	1%	1%	1%
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>7 114</b>	<b>8 574</b>	<b>6 711</b>	<b>-1 460</b>	<b>-17%</b>	<b>1 863</b>	<b>28%</b>	<b>16%</b>	<b>20%</b>	<b>18%</b>
Podatek dochodowy	1 425	1 729	1 194	-304	-18%	535	45%	3%	4%	3%
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 689</b>	<b>6 845</b>	<b>5 517</b>	<b>-1 156</b>	<b>-17%</b>	<b>1 328</b>	<b>24%</b>	<b>13%</b>	<b>16%</b>	<b>15%</b>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5 722	6 888	5 505	-1 166	-17%	1 383	25%	13%	16%	15%
Strata netto przypisany udziałom niekontrolującym	-33	-43	12	10	-23%	-55	-458%	0%	0%	0%
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 663</b>	<b>6 845</b>	<b>5 517</b>	<b>-1 182</b>	<b>-17%</b>	<b>1 328</b>	<b>24%</b>	<b>13%</b>	<b>16%</b>	<b>15%</b>

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

**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	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		1,30	1,39	1,26
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		3,06	3,39	3,35
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		2,30	2,53	2,13
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności krótkotermin. x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	66	58	52
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	23	16	18
<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	13,24	16,40	14,87
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	17,76	20,85	18,69
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	17,15	22,74	18,70
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	30,39	41,52	31,72
<b><u>Wskaźniki finansowania</u></b>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,44	0,45	0,41
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań krótkoterm. x 365dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	41	36	33
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,33	1,34	1,57
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,74	0,68	0,67

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

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<b><u>Wskaźniki płynności</u></b>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,19	1,83	1,92
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,96	1,65	1,76
- płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,78	0,54	0,92
<b><u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u></b>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 0,17	0,20	0,16
- cena do zysku na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$	16,80	10,02	13,73
- stopa dywidendy	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{wartość rynkowa jednej akcji}}$	% 4,18	11,22	3,59
- stopa wypłat dywidendy	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto na jedną akcję}}$	% 70,25	112,42	49,25
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 0,56	0,49	0,51

**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. z 2016 r. poz. 860). Zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (j) 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).
- (k) Zakres badania nie był ograniczony.