

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

GRUPY KAPITAŁOWEJ

INTERNET MEDIA SERVICES S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Poznań, 21 maja 2012 roku



SPIS TREŚCI**STRONA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Internet Media Services S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku **Grupy Kapitałowej Internet Media Services S.A.** (dalej Grupa), dla której **Internet Media Services S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 465 jest jednostką dominującą, na które składa się:
 - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **23 920 tys. zł**,
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje całkowite dochody ogółem w wysokości **810 tys. zł**, w tym zysk netto w wysokości **714 tys. zł**,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 334 tys. zł**
 - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **871 tys. zł**,
 - e) noty i dane uzupełniające,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego sporządzenia jest prowadzona we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasad rachunkowości, dokonanych znaczących

szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
7. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - b) zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych.
8. Zapoznaliśmy się ze Sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę
podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 21 maja 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Internet Media Services SA („Jednostka dominująca”, „Spółka dominująca”, „IMS SA”) została utworzona w wyniku przekształcenia Spółki Internet Media Services Sp. z o.o. w spółkę akcyjną uchwałą Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 08 marca 2007r. (Rep. A nr 498/2007).

Internet Media Services Sp. z o.o. została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 4 sierpnia 2000 roku w kancelarii notarialnej Czesławy Kołcun (Rep. A - 9269/2000).

Siedzibą Spółki dominującej jest Warszawa, ul. Puławska 465.

Jednostka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 0000278240.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 016452416.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest świadczenie wyspecjalizowanych usług w zakresie zakresu marketingu sensorycznego w miejscu sprzedaży.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 658,3 tys. zł i dzielił się na 32.916.161 akcji o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Wiesław Rozłucki	0,61%	200 000	0,02	4
Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	7,98%	2 626 500	0,02	52 530
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty FORUM X INVEST PBB SP. Z O.O. S.K.A.	18,00%	5 923 282	0,02	118 466
Artur Grzegorz Czeszejko-Sochacki	11,6%	3 818 750	0,02	76 375
Michał Kornacki	15,19%	5 000 000	0,02	100 000
Dariusz Lichacz	19,31%	6 357 500	0,02	127 150
Przemysław Świdorski	3,83%	1 260 000	0,02	25 200
Piotr Bielawski	0,11%	35 000	0,02	700
Paweł Przetacznik	9,05%	2 980 000	0,02	59 600
Paweł Święch	2,43%	800 000	0,02	16 000
Pozostali Akcjonariusze	11,9%	3 915 129	0,02	78 303
Razem	100,0%	32 916 161	-	658 323

Grupa Kapitałowa **Internet Media Services S.A.** obejmuje następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Internet Media Services S.A.	jednostka dominująca
Tech Cave Sp. z o.o.	jednostka zależna
Videotronic Media Solutions Sp. z o.o.	jednostka zależna
Innovative Media Solution GmbH	jednostka zależna

Zgodnie z Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Michał Kornacki	Prezes Zarządu
Dariusz Lichacz	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Świdorski	Wiceprezes Zarządu
Wojciech Grendziński	Wiceprezes Zarządu
Piotr Bielawski	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

Na mocy Uchwały nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 8 lutego 2011 roku czterem członkom Zarządu Spółki, tj. Dariuszowi Lichaczowi, Przemysławowi Świdierskiemu, Piotrowi Bielawskiemu oraz Wojciechowi Grendzińskiemu, powierzono funkcje Wiceprezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodzi:

Wyszczególnienie	Funkcja
Wiesław Jan Rozłucki	Przewodniczący RN
Michał Olszewski	Wiceprzewodniczący RN
Artur G. Czeszejko-Sochacki	Członek RN
Krzysztof Bajolek	Członek RN
Jarosław Dominiak	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 29 kwietnia 2011 roku na mocy Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Jarosława Dominiaka.
- W dniu 28 czerwca 2011 roku Uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Michała Olszewskiego.
- Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej w dniu 28 czerwca 2011 roku wygasła kadencja Pana Bartosza Szymańskiego.

2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 lipca 2011 roku.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki dominującej **Internet Media Services S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 465 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **23 920 tys. zł**,
- b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje całkowite dochody ogółem w wysokości **810 tys. zł** w tym zysk netto w wysokości **714 tys. zł**,
- c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 334 tys. zł**,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **871 tys. zł**,
- e) noty i dane uzupełniające,

(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak nr ewidencyjny 10170.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 grudnia 2011 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w dniach od 23 kwietnia 2012 roku do dnia 21 maja 2012 roku z przerwami.

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za dokumentację konsolidacyjną, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 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.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki dominującej są zobowiązani zapewnić, ponosząc w tym zakresie solidarną odpowiedzialność, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT Sp. z o.o.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

	Rok bieżący (tys. zł)	Rok poprzedni (tys. zł)	Dynamika (%)	Rok bieżący (struktura %)	Rok poprzedni (struktura %)
Aktywa trwałe	14 830	13 017	13,9%	62,0%	58,8%
Wartość firmy	1 773	1 773	0,0%	7,4%	8,0%
Wartości niematerialne i prawne	896	909	-1,4%	3,7%	4,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	11 707	9 098	28,7%	48,9%	41,1%
Aktywa finansowe długoterminowe	-	20	-	-	0,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	444	1 185	-62,5%	1,9%	5,4%
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	10	32	-68,8%	0,0%	0,1%
Aktywa obrotowe	9 090	9 116	-0,3%	38,0%	41,2%
Zapasy	1 118	1 593	-29,8%	4,7%	7,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	4 572	5 082	-10,0%	19,1%	23,0%
Należności pozostałe	191	230	-17,0%	0,8%	1,0%
Nadpłata z tytułu podatku dochodowego	329	111	196,4%	1,4%	0,5%
Nadpłaty z tytułu pozostałych podatków	328	299	9,7%	1,4%	1,4%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	86	54	59,3%	0,4%	0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 275	1 404	62,0%	9,5%	6,3%
Rozliczenia międzyokresowe	191	343	-44,3%	0,8%	1,5%
Aktywa razem	23 920	22 133	8,1%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący (tys. zł)	Rok poprzedni (tys. zł)	Dynamika (%)	Rok bieżący (struktura %)	Rok poprzedni (struktura %)
Kapitał własny	8 952	7 618	17,5%	37,4%	34,4%
Kapitał podstawowy	658	658	0,0%	2,8%	3,0%
Udziały własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	10 303	19 300	-46,6%	43,1%	87,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	452	(344)	-	1,9%	-1,6%
Strata z lat ubiegłych	(3 011)	(909)	231,2%	-12,6%	-4,1%
Zysk/Strata netto	1 123	(10 356)	-	4,7%	-46,8%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku	-	-	-	-	-
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	9 525	8 349	14,1%	39,8%	37,7%
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	(573)	(731)	-21,6%	-2,4%	-3,3%
Zobowiązania długoterminowe	5 116	4 399	16,3%	21,4%	19,9%
Kredyty i pożyczki	2 404	1 250	92,3%	10,1%	5,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 640	2 298	-28,6%	6,9%	10,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	4	-	-	0,0%
Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 054	835	26,2%	4,4%	3,8%
Rezerwy na inne zobowiązania	18	12	50,0%	0,1%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 852	10 116	-2,6%	41,2%	45,7%
Kredyty i pożyczki	3 855	3 810	1,2%	16,1%	17,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 156	1 740	23,9%	9,0%	7,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 792	3 266	-14,5%	11,7%	14,8%
Pozostałe zobowiązania	23	36	-36,1%	0,1%	0,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	182	-	-	0,8%
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	408	614	-33,6%	1,7%	2,8%
Rezerwy na zobowiązania	618	468	32,1%	2,6%	2,1%
Pasywa razem	23 920	22 133	8,1%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok bieżący (tys. zł)	Rok poprzedni (tys. zł)	Dynamika (%)	Rok bieżący (struktura %)	Rok poprzedni (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	27 191	25 290	7,5%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług	24 667	24 260	1,7%	90,7%	95,9%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	1 918	1 030	86,2%	7,1%	4,1%
Zmiana stanu produktów	606	-		2,2%	
Koszty działalności operacyjnej	24 314	25 059	-3,0%	89,4%	99,1%
Amortyzacja	2 767	2 340	18,2%	10,2%	9,3%
Zużycia materiałów i energii	3 977	2 146	85,3%	14,6%	8,5%
Usługi obce	10 089	11 785	-14,4%	37,1%	46,6%
Podatki i opłaty	158	135	17,0%	0,6%	0,5%
Wynagrodzenia	5 968	6 250	-4,5%	21,9%	24,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	760	873	-12,9%	2,8%	3,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	379	624	-39,3%	1,4%	2,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	216	906	-76,2%	0,8%	3,6%
Zysk na sprzedaży	2 877	231	1145,5%	10,6%	0,9%
Pozostałe przychody operacyjne	110	32	243,8%	0,4%	0,1%
Pozostałe koszty operacyjne	222	583	-61,9%	0,8%	2,3%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 765	(320)	-	10,2%	-1,3%
Przychody finansowe	81	307	-73,6%	0,3%	1,2%
Koszty finansowe	743	10 671	-93,0%	2,7%	42,2%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	2 103	(10 684)	-	7,7%	-42,2%
Podatek dochodowy	489	(23)	-	1,8%	-0,1%
Zysk/ (Strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	1 614	(10 661)	-	5,9%	-42,2%
Zysk/(Strata) na działalności zaniechanej	(1 252)	-	-	-4,6%	-
Zysk/(Strata) na zbyciu działalności zaniechanej	352	-	-	1,3%	-
Zysk/(Strata) netto	714	(10 661)	-	2,6%	-42,2%
Zysk/(Strata) netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej	1 123	(10 356)	-	4,1%	-40,9%
Zysk/(Strata) netto przypisana udziałom niekontrolującym	(409)	(305)	34,1%	-1,5%	-1,2%
Pozostałe całkowite dochody netto	96	(345)	-	0,4%	-1,4%
Całkowite dochody ogółem	810	(11 006)	-	3,0%	-43,5%
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	1 219	(10 701)	-	4,5%	-42,3%
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałom niekontrolującym	(409)	(305)	34,1%	-1,5%	-1,2%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	10,6%	0,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	7,7%	- 42,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	2,6%	- 42,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	14,3%	- 57,0%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	4,7%	- 48,2%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,1	1,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	60,5	81,5
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	16,6	22,9
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	67,8	46,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,6	0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,6	0,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,4

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,8	0,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	0,9

Komentarz

Wypracowany przez Grupę zysk netto w 2011 roku, pozwolił na pozytywną ocenę rentowności na wszystkich szczeblach kształtowania się wyniku finansowego. Na poziomie działalności podstawowej z każdego 100 zł uzyskanych przychodów, Grupa generowała 10,60 zł zysku na sprzedaży.

Wypracowany zysk w 2011 roku przełożył się także na dodatnią rentowność kapitału własnego oraz majątku Grupy.

Na podstawie analizy wskaźników płynności można stwierdzić, iż w 2011 roku, Grupa zachowała pełną zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań.

Na koniec bieżącego okresu wartość współczynnika zadłużenia ukształtowała się na poziomie 0,6. Wartość wskaźnika na tym poziomie oznacza, iż Jednostka w 63% finansowała swoją działalność przy wykorzystaniu kapitałów obcych.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Internet Media Services S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną.

2. DZIEŃ BILANSOWY

Nie wystąpiły rozbieżności pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, a dniem, na który zostały sporządzone sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją.

3. ZMIANA STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Videotronic España Multimedia S.A. z siedzibą w Saragossie (Hiszpania), („IMS Hiszpania”), spółka zależna od IMS Niemcy, na mocy umowy kupna – sprzedaży udziałów zawartej w dniu 29.12.2011 roku, została sprzedana spółce Cacheman Limited (Sp. z o.o.) z siedzibą w Nikozji (Cypr).

Umowa obejmowała sprzedaż wszystkich posiadanych przez Innovative Media Solutions GmbH akcji (8 300 szt.).

Zysk Grupy IMS na zbyciu spółki Videotronic España Multimedia S.A. wyniósł 352 tys. zł.

Jednocześnie Zarząd IMS SA zawarł z Cacheman Limited umowę umożliwiającą odkupienie w/w akcji w terminie do 30 czerwca 2013 roku. Zbycie spółki hiszpańskiej ma na celu wzrost wyników finansowych Grupy Kapitałowej IMS.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Spółki zależne, nad którymi Internet Media Services SA sprawuje kontrolę, podlegają konsolidacji.

Spółki zależne są konsolidowane od daty uzyskania kontroli przez Spółkę, natomiast przestają być konsolidowane w chwili utraty nad nimi kontroli przez IMS SA. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Informacje o dokonanych wyłączeniach zostały zaprezentowane w danych uzupełniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje o dokonanych wyłączeniach zostały zaprezentowane w danych uzupełniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku.

6. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień bilansowy Zarząd dokonał testu na utratę wartości firmy wynikającej z połączenia w 2009 roku z Mall TV. Na podstawie modelu DCF oszacowana została wartość użytkowa ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne. Wartość ta wyniosła 4 204 tys. zł. Wartość przepływów do modelu (w okresie 5-letnim) przyjęta została na podstawie danych historycznych oraz ostrożnych szacunków Zarządu.

Przyjęta stopa procentowa (10,3%) odpowiada średniemu ważonemu kosztowi kapitału (WACC) przyjętemu w 2010 roku.

Przyjęta za wartość odzyskiwalną wartość użytkowa jest większa od wartości bilansowej ośrodka z przypisaną wartością firmy (2 467 tys. zł), w związku z powyższym przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości firmy na dzień 31.12.2011 roku.

7. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach i danych uzupełniających.

Noty i dane uzupełniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje niezbędne do oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zostały one sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych 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 ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 1 334 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 871 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji majątkowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz notami i danymi uzupełniającymi.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE


4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak

A blue ink signature of Michał Czerniak.

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Marcin Hauffa

A blue ink signature of Marcin Hauffa.

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę
podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, 21 maja 2012 roku