



ADVANTIM

**Grupa Kapitałowa
IBSM S.A.**

ul. Adama Naruszewicza 27 lok. 310
02-627 Warszawa

OPINIA I RAPORT

**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKOSNOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Warszawa, 21 marca 2016 roku

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki IBSM S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IBSM S.A. („Grupa”), której jednostką dominującą jest IBSM S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Adama Naruszewicza 27 lok. 310, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami, wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę 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 sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
 - b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
8. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż – jak opisano szerzej w nocie V.6 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego – bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje znaczne zakumulowane straty z lat ubiegłych.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2015 roku zakumulowane straty Spółki przewyższają sumę jej kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z tym, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii, takie Zgromadzenie nie zostało zwołane.

Powyższe czynniki wskazują na istotną niepewność dotyczącą kontynuacji działalności Grupy.

W nocie V.6 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił aktualną sytuację finansową Grupy i zwrócił uwagę, że istnieje niepewność związana z zapewnieniem kontynuacji jej działalności oraz z możliwością zapewnienia jej bieżącej płynności. Zarząd Spółki poinformował również o działaniach podjętych w celu zapobieżenia zidentyfikowanemu ryzyku. Ponadto, dnia 18 marca 2016 roku Akcjonariusz Spółki, posiadający 19,95% udziału w jej kapitale zakładowym, przedstawił list zapewniający bieżące wsparcie finansowe niezbędne do kontynuowania przez Spółkę działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia listu.

W związku z powyższym, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Grupy i nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności.

9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 roku, poz. 133, z późn. zm. – „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

W imieniu Advantim Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 3508
ul. Powązkowska 15
01-797 Warszawa



Anna Kocień
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 9747

ADVANTIM
Sp. z o.o.
ul. Powązkowska 15, 01-797 Warszawa
NIP 113-277-27-40 REGON 141958509

Warszawa, 21 marca 2016 roku.



ADVANTIM

Grupa Kapitałowa IBSMS.A.

**ul. Adama Naruszewicza 27 lok. 310
02-627 Warszawa**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY

**OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1. Informacje ogólne.....	3
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	5
3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych	7
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	8
1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy.....	8
2. Kontynuacja działalności.....	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	10
1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	10
2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych	10
3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów	10
3.2. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące	10
3.3. Rok obrotowy	10
4. Metoda konsolidacji i wyłączenia konsolidacyjne	11
5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej.....	11
6. Aktywa, zobowiązania, kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Grupy.....	11
7. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
8. Sprawozdanie z działalności Grupy.....	12
9. Zgodność z prawem	12
IV. INFORMACJE I UWAGI KOŃCOWE	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej IBSM („Grupa”) jest IBSM S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Adama Naruszewicza 27 lok. 310, powstała w wyniku połączenia spółek: Platinum Properties Group Sp. z o.o. oraz W-Link Sp. z o.o. na mocy uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników każdej z łączących się spółek w dniu 1 sierpnia 2008 roku (akt notarialny Rep. A Nr 9518/2008 oraz Rep. A Nr 9523/2008). Ostatnia zmiana statutu Spółki miała miejsce w dniu 19 sierpnia 2015 roku.

W dniu 10 października 2008 roku Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000315354. Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Jednostka Dominująca posiada numer NIP: 701-015-01-53 oraz symbol REGON: 141599588.

Zarejestrowanym przedmiotem działalności Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym są:

Lp.	PKD	Przedmiot działalności
1	68, 10, Z	KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
2	41, 10, Z	REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
3	41, 20, Z	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
4	70, 10, Z	DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
5	43, 12, Z	PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
6	43, 11, Z	ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
7	68, 20, Z	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
8	70, 22, Z	POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI
9	82, 99, Z	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
10	64, 30, Z	DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki IBSM S.A. jest (według PKD 2007) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z). Działalnością wykonywaną przez Spółkę jest doradztwo w zakresie planowania i zarządzania procesem inwestycyjnym i prowadzeniu projektów deweloperskich.

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Jednostki Dominującej wynosił 69 855 tys. złotych i dzielił się na 349 274 akcji zwykłych o wartości nominalnej 200,00 złotych każda. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 8 033 tys. złotych.

Na podstawie informacji ze sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej i raportów bieżących opublikowanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Dane Akcjonariusza	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji w złotych	Udział w kapitale podstawowym oraz prawach głosu
Righteigh Holdings Limited	189 494,00	37 898 800,00	54,25%
W Investments LTD	69 672,00	13 934 400,00	19,95%
Pozostali	90 108,00	18 021 600,00	25,80%
Razem	349 274,00	69 854 800,00	100,00%

Zgodnie z odpisem KRS z dnia 21 marca 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 69 855 tys. złotych. Zmiany w wysokości oraz strukturze własności kapitału podstawowego Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia wydania opinii zostały opisane w notcie V.15 oraz V.28 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skład Zarządu Spółki na dzień 21 marca 2016 roku wchodził:

Andrzej Malaga - Prezes Zarządu

W dniu 9 stycznia 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Adam Brzeziński.

W dniu 30 stycznia 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Marcin Wróbel. Jednocześnie, w tym samym dniu uchwałą nr 03/01/2016 Rada Nadzorcza powierzyła stanowisko Prezesa Zarządu Panu Andrzejowi Malaga.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 23 marca 2016 roku wchodził:

Leszek Wiśniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Bernhard Friedl - Członek Rady Nadzorczej
 Adam Osiński - Członek Rady Nadzorczej
 Piotr Jeleniewski - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 26 listopada 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Daniel Puchalski. Rezygnacja została złożona ze skutkiem w postaci wygaśnięcia mandatu z dniem 30 listopada 2015 roku.

W dniu 17 lutego 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Sebastian Zubik. Rezygnacja została złożona ze skutkiem w postaci wygaśnięcia mandatu z dniem 29 lutego 2016 roku.

W dniu 29 lutego 2016 roku uchwałą Rady Nadzorczej powołano Pana Piotra Jeleniewskiego na Członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza zamierza uzupełnić swój skład w drodze powołania nowego Członka Rady Nadzorczej w trybie przewidzianym w par. 21 ust. 3 statutu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej IBSM S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Podmiot przeprowadzający badanie i rodzaj wydanej opinii*	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie
Brinando Investments Limited	konsolidacja pełna	nie podlega obowiązkowi badania	31 grudnia 2015 roku
MySquare.pl Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie podlega obowiązkowi badania	31 grudnia 2015 roku

* w odniesieniu do jednostek nie podlegających badaniu lub jednostek podlegających badaniu zgodnie z innym systemem prawnym zastosowano odpowiednie procedury niezbędne dla wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie V.1 oraz V.26 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IBSM S.A., na które składa się:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 46 119 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości 32 786 tys. złotych oraz sumę dochodów całkowitych w wysokości 3 619 tys. złotych,
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 613 tys. złotych,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 108 tys. złotych,
5. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka Dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str.1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55 ust. 5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w związku z czym sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Annę Kocoń, kluczowego biegłego rewidenta nr 9747, działającego w imieniu Advantim Sp. z o.o., który wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 22 kwietnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 kwietnia 2015 roku.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Advantim Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Powązkowskiej 15, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3508.

Advantim Sp. z o.o. w dniu 25 sierpnia 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Advantim Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 10 sierpnia 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przeprowadziliśmy w okresie od 1 marca do 21 marca 2016 roku z przerwami.

6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

W trakcie naszych prac nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Ponadto oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 21 marca 2016 roku Zarządu Jednostki Dominującej o:

- ✓ kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- ✓ wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ✓ ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości i wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy za lata 2013-2015, wyliczone na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku. Wskaźniki za rok 2015 zostały wyliczone po wyłączeniu działalności zaniechanej.

w tys. złotych	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Suma bilansowa	46 119	159 847	622 743
Kapitał własny	8 033	4 420	367 692
Przychody netto ze sprzedaży	472	26 604	88 530
Zysk/strata netto	32 786	-404 881	39 474
Rentowność aktywów (%) = $\frac{\text{Zysk (strata) netto} * 100\%}{\text{Aktywa ogółem}}$	71,09%	-253,29%	6,34%
Rentowność kapitału własnego (%) = $\frac{\text{Zysk (strata) netto} * 100\%}{\text{Kapitał własny ogółem}}$	741,76%	-9160,20%	10,74%
Rentowność sprzedaży (%) = $\frac{\text{Zysk (strata) ze sprzedaży} * 100\%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	19,70%	-24,26%	-5,77%
Wskaźnik płynności I = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,76	1,47	7,43
Wskaźnik płynności III = $\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,01	0,00	0,04
Okres spłaty zobowiązań (dni) = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	55	18	70
Szybkość obrotu należności (dni) = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	8 672	155	108
Trwałość struktury finansowania (%) = $\frac{(\text{Kapitał} + \text{Rezerwy} + \text{Zobowiązania długoterminowe}) * 100\%}{\text{Aktywa ogółem}}$	87,0%	26,8%	74,4%
Obciążenie majątku zobowiązaniami (%) = $\frac{(\text{Aktywa ogółem} - \text{Kapitał własny}) * 100\%}{\text{Aktywa ogółem}}$	82,58%	97,23%	40,96%

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- ✓ Ze względu na wygenerowany zysk wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartości dodatnie w przeciwieństwie do roku poprzedniego.
- ✓ Wskaźnik płynności I uległ polepszeniu w porównaniu do roku poprzedniego.
- ✓ W badanym okresie odnotowano wzrost okresu spłaty zobowiązań oraz wzrost okresu spłaty należności.
- ✓ Wskaźnik trwałości struktury finansowania wzrósł w 2015 roku w porównaniu do roku ubiegłego.
- ✓ W badanym okresie odnotowano nieznaczny spadek obciążenia majątku zobowiązaniami.

2. Kontynuacja działalności

W nocie V.6 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, Zarząd wskazał, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku.

Bilans Grupy sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje znaczne zakumulowane straty z lat ubiegłych.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2015 roku zakumulowane straty Spółki przewyższają sumę jej kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z tym, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii, takie Zgromadzenie nie zostało zwołane.

Powyższe czynniki wskazują na istotną niepewność dotyczącą kontynuacji działalności Grupy.

W nocie V.6 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił aktualną sytuację finansową Grupy i zwrócił uwagę, że istnieje niepewność związana z zapewnieniem kontynuacji jej działalności oraz z możliwością zapewnienia jej bieżącej płynności. Zarząd Spółki poinformował również o działaniach podjętych w celu zapobieżenia zidentyfikowanemu ryzyku. Ponadto, dnia 18 marca 2016 roku Akcjonariusz Spółki, posiadający 19,95% udziału w jej kapitale zakładowym, przedstawił list zapewniający bieżące wsparcie finansowe niezbędne do kontynuowania przez Spółkę działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia listu.

W związku z powyższym, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Grupy i nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie V.7 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty jej wartości przedstawiono w nocie V.8 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występowała, co jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.2. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występowały, co jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach V.15-V.18 oraz w nocie V.28 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

4. Metoda konsolidacji i wyłączenia konsolidacyjne

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- ✓ wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej w tych jednostkach,
- ✓ wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- ✓ przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Dokonane wyłączenia są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

Skutki sprzedaży całości udziałów w wymienionych poniżej jednostkach zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

Nazwa jednostki	Dzień zbycia
Svetly Dali O.O.O.	29 grudnia 2015 roku

6. Aktywa, zobowiązania, kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Grupy, zostały przedstawione w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

7. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ("informacja dodatkowa") za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku stanowią integralną jego część. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Grupę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

8. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku, poz. 133, z późn. zm.).

9. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Jednostki Dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umów bądź statutów Spółek mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. INFORMACJE I UWAGI KOŃCOWE

1. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
2. Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 21 marca 2016 roku. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki IBSMS.A. z dnia 21 marca 2016 roku dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności) uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W imieniu Advantim Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 3508
ul. Powązkowska 15
01-797 Warszawa



Anna Kocoń
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 9747

ADVANTIM
Sp. z o.o.
ul. Powązkowska 15, 01-797 Warszawa
NIP 113-277-27-40 REGON 141958509

Warszawa, 21 marca 2016 roku.