

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
	za okres 12 miesięcy do 31.12.2015 r. (badane)	za okres 12 miesięcy do 31.12.2014 r. (badane, przekształcone)	za okres 12 miesięcy do 31.12.2015 r. (badane)	za okres 12 miesięcy do 31.12.2014 r. (badane, przekształcone)
Przychody łącznie całkowite	5 316	3 060	1 270	730
Przychody ze sprzedaży	472	1 609	113	384
Koszty działalności operacyjnej	(379)	(2 672)	(91)	(638)
Amortyzacja	(12)	(31)	(3)	(7)
Zysk (strata) na sprzedaży	93	(1 063)	22	(254)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(566)	(1 379)	(135)	(329)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	37 545	(19 314)	8 972	(4 610)
Zysk (strata) netto	32 786	(404 881)	7 835	(96 646)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(553)	8 370	(132)	1 998
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 426	(12 258)	1 297	(2 926)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 981)	1 317	(1 190)	314
	<b>31.12.2015 r. (badane)</b>	<b>31.12.2014 (badane)</b>	<b>31.12.2015 r. (badane)</b>	<b>31.12.2014 (badane)</b>
Aktywa trwałe	17 486	10 838	4 103	2 543
Aktywa obrotowe	28 633	149 009	6 719	34 960
Pożyczki udzielone długoterminowe	6 751	596	1 584	140
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	17 006	35 291	3 991	8 280
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	11 561	13 657	2 713	3 204
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49	157	11	37
Kapitał własny	8 033	4 420	1 885	1 037
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	32 053	53 766	7 522	12 614
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	6 033	101 661	1 416	23 851
Rezerwy długoterminowe	-	15 307	-	3 591
Rezerwy krótkoterminowe	19	29	4	7
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	23,00	0,32	5,40	0,08
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	93,87	(1 175,79)	22,43	(280,72)
Liczba akcji na dzień bilansowy	349 274	13 970 960	349 274	13 970 960
Średnioważona liczba akcji	349 274	344 347	349 274	344 347

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2015 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2615 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,1848 zł / EURO) w 2015 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2014 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2623 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,1893 zł / EURO) w 2014 r.

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na koniec okresu
01.01.2015 – 31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
01.01.2014 – 31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623

---

**Grupa Kapitałowa**

**IBSM S.A.**

---

**IBSM S.A.**

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

**IBSM S.A.**

(dawniej Platinum Properties Group S.A.)

za okres 01.01. – 31.12.2015

według Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej

Warszawa, dn. 21 marca 2016 r.

## Spis treści

<i>I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł.)</i> .....	5
<i>II. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł.)</i> .....	7
<i>III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. (w tys. zł.)</i> .....	8
<i>IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. (w tys. zł.)</i> .....	10
<i>V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i> .....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.....	13
3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania .....	14
4. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu .....	14
5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	14
6. Przyjęte zasady rachunkowości .....	15
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	24
8. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów .....	25
9. Oświadczenie Zarządu .....	25
10. Platforma zastosowanych MSSF.....	25
11. Noty objaśniające wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego. ....	27
Nota 1. Przychody ze sprzedaży / segmenty .....	27
Nota 1.1. Informacje dotyczące obszarów geograficznych .....	29
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej .....	30
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	30
Nota 4. Przychody i koszty finansowe .....	30
Nota 5. Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy .....	31
Nota 6. Zysk przypadający na jedną akcję.....	33
Nota 7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	33
Nota 8. Wartości niematerialne i wartość firmy .....	34
Nota 9. Nieruchomości inwestycyjne .....	35
Nota 10. Pożyczki udzielone.....	35
Nota 11. Zapasy .....	35
Nota 12. Należności krótkoterminowe .....	36
Nota 13. Rozliczenia międzyokresowe .....	36
Nota 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	36
Nota 15. Kapitał zakładowy.....	37
Nota 16. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej .....	37
Nota 17. Różnice kursowe z przeliczenia i pozostałe kapitały .....	38
Nota 18. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych (zyski zatrzymane) .....	38
Nota 19. Kredyty i pożyczki .....	38
Nota 20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i dłużnych papierów wartościowych .....	39
Nota 21. Inne zobowiązania długoterminowe .....	39
Nota 22. Zobowiązania krótkoterminowe .....	39
Nota 23. Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	40
Nota 24. Rezerwy .....	40
Nota 25. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....	40
Nota 26. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	41

Nota 27. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej .....	41
Nota 28. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy. ....	42
Nota 29. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. ....	44
Nota 30. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie .....	44
Nota 31. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane. ....	45
Nota 32. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	45
Nota 33. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ....	45
Nota 34. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania .....	45
Nota 35. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów. ....	45
Nota 36. Informacja o instrumentach finansowych .....	45
Nota 37. Zarządzanie kapitałem .....	46
Nota 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	46
Nota 39. Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. ....	48
Nota 40. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. ....	48
Nota 41. Zobowiązania warunkowe oraz informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ...	48
Nota 42. Informacje o zawarciu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. ....	49
Nota 43. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy, kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego. ....	49
Nota 44. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej oraz rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. ....	50
Nota 45. Informacje o zawarciu przez Grupę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi. ....	50
Nota 46. Zawarte przez Grupę transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli jedna lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. ....	51
Nota 47. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania. ....	51
Nota 48. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej .....	51
Nota 49. Zatrudnienie .....	51
Nota 50. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego. ....	52
Nota 51. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki. ....	52

***I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku  
(w tys. zł.).***

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>17 486</b>	<b>10 838</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	7	18	25
Wartość firmy	8	-	-
Inne wartości niematerialne		-	-
Nieruchomości inwestycyjne	9	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych		-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Pożyczki udzielone	10	6 751	596
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		10 712	10 212
Pozostałe aktywa finansowe		5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	-	-
Pozostałe aktywa trwałe		-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>28 633</b>	<b>149 009</b>
Zapasy	11	-	99 900
Należności handlowe	12	11 214	11 282
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)		-	-
Pozostałe należności	12	347	2 375
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Pożyczki udzielone		17 006	35 291
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	13	17	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	49	157
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>46 119</b>	<b>159 847</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
<b>Kapitały własne</b>		<b>8 033</b>	<b>4 420</b>
<b><i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i></b>		<b>8 033</b>	<b>4 420</b>
Kapitał zakładowy	15	69 855	69 855
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	16	-	206 440
Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	17	-	29 167
Pozostałe kapitały	17	4 058	9 273
Niepodzielony wynik finansowy	18	(98 666)	94 566
Wynik finansowy bieżącego okresu		32 786	(404 881)
<b><i>Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli</i></b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>		<b>32 053</b>	<b>53 766</b>
Kredyty i pożyczki	19	32 053	38 459
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych		-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	-	15 307
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	23	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>		<b>6 033</b>	<b>101 661</b>
Kredyty i pożyczki	19	4 389	25 039
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	20	-	-
Zobowiązania handlowe	22	57	1 596
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	22	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	1 568	74 997
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-
Pozostałe rezerwy	24	19	29
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	23	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>46 119</b>	<b>159 847</b>

## II. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł.)

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, przekształcone)*	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, nieprzekształcone)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1	<b>472</b>	<b>1 609</b>	<b>26 604</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		472	1 283	26 278
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	326	326
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	2	<b>(379)</b>	<b>(2 672)</b>	<b>(33 057)</b>
Amortyzacja		(12)	(31)	(31)
Zużycie materiałów i energii		(3)	(33)	(34)
Usługi obce		(288)	(1 720)	(4 818)
Podatki i opłaty		(6)	(363)	(748)
Wynagrodzenia		(36)	(84)	(107)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(1)	(40)	(47)
Pozostałe koszty rodzajowe		(33)	(486)	(486)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	(106)	(332)
Zmiana stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku		-	191	(26 454)
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>93</b>	<b>(1 063)</b>	<b>(6 453)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	52	91	3 866
Pozostałe koszty operacyjne	3	(711)	(407)	(449 956)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(566)</b>	<b>(1 379)</b>	<b>(452 543)</b>
Przychody finansowe	4	4 792	1 360	2 709
Koszty finansowe	4	(18 724)	(25 077)	(39 594)
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		52 043	5 782	5 782
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>37 545</b>	<b>(19 314)</b>	<b>(483 646)</b>
Podatek dochodowy	5	-	(973)	78 756
- Bieżący podatek dochodowy		-	-	-
- Odroczone podatek dochodowy		-	(973)	78 756
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>37 545</b>	<b>(20 287)</b>	<b>(404 881)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>(4 759)</b>	<b>(384 594)</b>	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>32 786</b>	<b>(404 881)</b>	<b>(404 881)</b>

skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, przekształcone)*	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, nieprzekształcone)
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		<b>(29 167)</b>	<b>27 149</b>	<b>27 149</b>
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku:</b>		-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą				
Zyski z przeszacowania nieruchomości		-	-	-
<b>Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:</b>		<b>(29 167)</b>	<b>27 149</b>	<b>27 149</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(29 167)	27 149	27 149
Zyski z przeszacowania nieruchomości		-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>		<b>3 619</b>	<b>(377 732)</b>	<b>(377 732)</b>

\*W związku z utratą kontroli przez Grupę w roku obrotowym 2015 nad OOO Spółką Svetly Dali Grupa zaniechała działalności w segmencie deweloperskim. Tym samym działalność spółki OOO Svetly Dali za okres sprawozdawczy oraz okres porównawczy (retrospektywnie), zgodnie z MSSF 5 wykazano jako działalność zaniechaną oraz dokonano przekształcenia Sprawozdania z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych za rok 2014 w celu doprowadzenia do porównywalności do roku 2015.

### III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. (w tys. zł.)

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne (wielkość ujemna)	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
<b>12 miesiące zakończone 31.12.2015 r. (badane)</b>										
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	69 855	206 440	-	29 167	9 273	(310 315)	-	4 420	-	4 420
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>69 855</b>	<b>206 440</b>	<b>-</b>	<b>29 167</b>	<b>9 273</b>	<b>(310 315)</b>	<b>-</b>	<b>4 420</b>	<b>-</b>	<b>4 420</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	(206 440)	-	-	(5 209)	211 649	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(29 167)	-	-	32 786	3 619	-	3 619
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>69 855</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 058</b>	<b>(98 666)</b>	<b>32 786</b>	<b>8 033</b>	<b>-</b>	<b>8 033</b>



Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne (wielkość ujemna)	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
<b>12 miesiące zakończone 31.12.2014 r. (badane)</b>										
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	<b>64 055</b>	<b>212 366</b>	-	<b>2 018</b>	<b>14 408</b>	<b>74 845</b>	-	<b>367 692</b>	-	<b>367 692</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>64 055</b>	<b>212 366</b>	-	<b>2 018</b>	<b>14 408</b>	<b>74 845</b>	-	<b>367 692</b>	-	<b>367 692</b>
Emisja akcji	5 800	8 700	-	-	-	-	-	14 500	-	14 500
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	(14 646)	-	-	(5 080)	19 726	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	20	-	-	(55)	(5)	-	(40)	-	(40)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	27 149	-	-	(404 881)	(377 732)	-	(377 732)
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.</b>	<b>69 855</b>	<b>206 440</b>	-	<b>29 167</b>	<b>9 273</b>	<b>94 566</b>	<b>(404 881)</b>	<b>4 420</b>	-	<b>4 420</b>

## IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. (w tys. zł)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>37 545</b>	<b>(483 646)</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>(38 098)</b>	<b>492 016</b>
Amortyzacja	12	31
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	10 504	5 918
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 113)	699
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(48 059)	77 473
Zmiana stanu rezerw	(10)	(917)
Zmiana stanu zapasów	-	421 930
Zmiana stanu należności	684	(1 058)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(100)	(10 820)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	(13)	(320)
Inne korekty	(3)	(920)
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>(553)</b>	<b>8 370</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(553)</b>	<b>8 370</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>12 882</b>	<b>10 272</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	3
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	11	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Splata udzielonych pożyczek	12 871	10 269
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>(7 456)</b>	<b>(22 530)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4)	(23)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	(8)
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Udzielenie pożyczek	(7 445)	(12 165)
Inne wydatki inwestycyjne	(7)	(10 334)
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>5 426</b>	<b>(12 258)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 054</b>	<b>34 747</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	14 464
Kredyty i pożyczki	2 054	19 696
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	587
<b>Wydatki</b>	<b>(7 035)</b>	<b>(33 430)</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(6 431)	(25 425)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(6 500)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	(604)	(1 490)
Inne wydatki finansowe	-	(15)
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 981)</b>	<b>1 317</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(108)</b>	<b>(2 571)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(108)</b>	<b>(2 571)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>157</b>	<b>2 728</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>49</b>	<b>157</b>

**V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****1. Informacje ogólne**

Nazwa:	<b>IBSM</b>
Forma prawna:	<b>Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	<b>Warszawa 02-627, ul. Adama Naruszewicza 27/310</b>
Kraj rejestracji:	<b>Polska</b>
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000315354
Numer statystyczny REGON:	141599588

Grupa Kapitałowa IBSM S.A. („GK IBSM S.A.”, „Grupa”) ma strukturę holdingową. Działalność operacyjna prowadzona jest głównie poprzez podmiot dominujący („IBSM S.A.”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”). W roku sprawozdawczym Grupa prowadziła działalność operacyjną w obszarze doradztwa dotyczącego planowania i zarządzania procesem inwestycyjnym i prowadzenia projektów deweloperskich przez podmiot dominujący.

**Na dzień 31.12.2015 r. w skład Grupy wchodzi następujące spółki zależne:****a) *Udziały IBSM S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią na dzień 31 grudnia 2015r.***

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	% posiadanych udziałów (pośrednio / bezpośrednio)	% posiadanych głosów (pośrednio/ bezpośrednio)	Metoda konsolidacji
Brinando Investments Limited	Cypr	100% / 99,96%	100% / 99,96%	Pełna
MYSQARE.PL Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Pełna

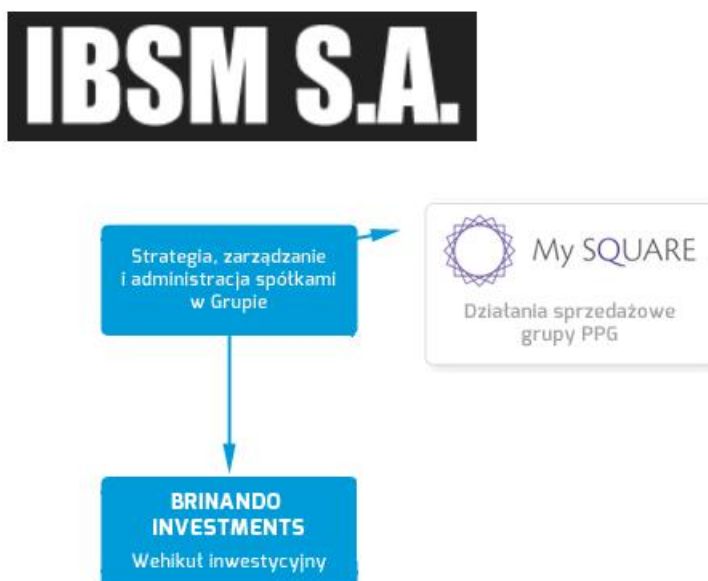
**b) *Udziały IBSM S.A. w jednostkach zależnych objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę MysQare.pl Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015r.***

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	% posiadanych udziałów (pośrednio / bezpośrednio)	% posiadanych głosów (pośrednio/ bezpośrednio)	Metoda konsolidacji
Brinando Investments Limited	Cypr	0,04% - pośrednio	0,04% - pośrednio	Pełna

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku Grupa nie dokonała zmian w swojej strukturze kapitałowej w wyniku podziału lub restrukturyzacji. Natomiast z punktu widzenia działalności operacyjnej Grupa dokonała istotnego zbycia jednostki zależnej – spółki Svetly Dali OOO, co spowodowało zaniechanie działalności Grupy w segmencie „działalność deweloperska”. Zmiana w Grupie Kapitałowej dotyczyła transakcji zbycia 100% udziałów w spółce zależnej Svetly Dali O.O.O. w dniu 29 grudnia 2015 rok. Z tym dniem Jednostka Dominująca utraciła kontrolę nad jednostką zależną.

Skutki powyższej transakcji opisano szerzej w notcie 26.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:



Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego siedziby spółek wchodzących w skład grupy są następujące:

- Dla jednostki dominującej oraz My Square siedziba w Warszawie ul. Adama Naruszewicza 27/310, 02-627 Warszawa.
- dla spółki Brinando Investments LTD : Vyzantiu 30, 2nd floor, Office 22, Strovolos, 2064 Nicosia, Republika Cypryjska

Przedmiot działalności jednostek zależnych został przedstawiony poniżej.

**Mysquare.pl Sp. z o.o.** – Spółka z siedzibą w Warszawie przy ul. Adama Naruszewicza 27/310 została utworzona na czas nieokreślony, na podstawie aktu notarialnego Rep. A 4960/2008 z dnia 10 czerwca 2008 roku. W dniu 25 lipca 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000310458 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ostatnia zmiana umowy spółki miała miejsce w dniu 22 grudnia 2009 roku aktem notarialnym Rep. A 9120/2009. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 50.000,00 złotych i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. IBSM S.A. posiada 1.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki o łącznej wartości 50.000,00 złotych, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Bieżąca działalność spółki skoncentrowana jest na sprzedaży i wynajmie nieruchomości znajdujących się w aktywach Grupy oraz pośrednictwo w tym zakresie dotyczące wybranych nieruchomości nienależących do Grupy.

**Brinando Investments Ltd** - spółka z siedzibą ul Vyzantiu 30, 2nd floor, Office 22, Strovolos, 2064 Nicosia, Cypr, została utworzona zgodnie z prawem cypryjskim w dniu 17 marca 2007 roku. Spółka posiada numer rejestracyjny 194607.

IBSM S.A. posiada 3.454 udziałów o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy, co stanowi 99,96% kapitału zakładowego spółki. Dodatkowo 1 udział tj. 0,04% kapitału zakładowego spółki posiada spółka zależna Mysquare.pl Sp. z o.o. Brinando Investments jest spółką inwestycyjną z siedzibą na Cyprze, służącą optymalizacji podatkowej transakcji kapitałowych.

Na dzień bilansowy oraz do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Grupie nie występowały jednostki stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia.

## **2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej był następujący:

### **Zarząd na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Andrzej Malaga – Prezes Zarządu

### **Zmiany w składzie Zarządu Spółki w roku sprawozdawczym:**

W dniu 9 stycznia 2015 roku Pan Adam Brzeziński pełniący funkcję Członka Zarządu Emitenta złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska.

W dniu 30 stycznia 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Marcin Wróbel. Jednocześnie na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 30 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Panu Andrzejowi Maladze.

Skład Zarządu Spółki od ostatniego opublikowanego raportu okresowego z dnia 16 listopada 2015 r. nie uległ zmianie.

### **Rada Nadzorcza na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

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

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:**

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

W dniu 29 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia jej składu, powołując Pana Piotra Jeleniewskiego na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 29 lutego 2016 roku, na skutek rezygnacji złożonej w dniu 17 lutego 2016 roku, wygasł mandat Członka Rady Nadzorczej – Pana Sebastiana Zubik.

Rada Nadzorcza zamierza uzupełnić jej skład w drodze powołania nowego Członka Rady nadzorczej w trybie przewidzianym w §21 ust. 3 Statutu Spółki.

### **3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”), opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces zatwierdzania standardów MSSF oraz charakter prowadzonej przez spółki Grupy działalności, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad nie ma różnic między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze wszystkimi mającymi zastosowanie MSSF przyjętymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### **4. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu**

Rokiem obrotowym dla Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównawcze dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku, zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegały badaniu, a opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym za rok 2014 została wydana dnia 23.03.2015 r.

### **5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia jej działalność operacyjną, sytuację finansową, przepływy pieniężne, płynność finansową i jej instrumenty dłużne. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej wykazuje na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne w wartości 8 033 tys. zł oraz ujemne przepływy gotówkowe.

W związku z wystąpieniem ryzyka o charakterze zewnętrznym w postaci pogorszenia się warunków ogólnogospodarczych na terenie Federacji Rosyjskiej w efekcie jej politycznego zaangażowania się w konflikt zbrojny na Ukrainie w 2014 roku oraz braku perspektyw na ich polepszenie także w dłuższym okresie czasu, Zarząd Jednostki Dominującej w końcu roku 2015 zdecydował o rezygnacji z realizacji projektu inwestycyjnego osiedla „Svetly Dali” oraz podjął działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia Spółki.

Na decyzję tę wpływ także miało ryzyko i niepewność związana z utrzymującym się napięciem pomiędzy Rzeczpospolitą Polską, a Federacją Rosyjską, które to wpływają negatywnie na warunki prowadzenia biznesu przez podmioty polskie na terenie Federacji Rosyjskiej.



W ramach restrukturyzacji zadłużenia krótkoterminowego w dniu 29 grudnia 2015 r. Emitent zniwelował całość zobowiązań walutowych wobec głównego akcjonariusza Righteigh Holdings Limited wynoszących 20.000.000 USD wynikających z umowy sprzedaży udziałów w spółce OOO Svetly Dali z siedzibą w Łobni w Federacji Rosyjskiej zawartej w dniu 31 grudnia 2010 roku oraz jednocześnie zbył aktywo trwałe stanowiące 100% udziałów w spółce Svetly Dali OOO posiadanych pośrednio poprzez cypryjski wehikul inwestycyjny Brinando Investments LTD na rzecz podmiotu pod firmą: O.O.O. „Russian Investment Club” Asset Management Company z siedzibą w Moskwie w Federacji Rosyjskiej.

W efekcie zbycia akcji spółki zależnej OOO Svetly Dali, na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Emitenta składa się wyłącznie z Jednostki Dominującej IBSM S.A oraz dwóch spółek zależnych MySquare.pl Sp. z o.o. oraz Brinando Investments LTD. Grupa prowadzi działalność operacyjną jedynie przez Podmiot Dominujący i jest to działalność usługowa – doradztwo oraz działalność finansowa związana z udzielaniem finansowania.

Głównym majątkiem Grupy są należności handlowe oraz należności z tytułu pożyczek udzielonych. Natomiast po stronie zobowiązań, Grupa posiada istotne zobowiązanie walutowe w CHF stanowiące kredyt bankowy. Wartość tego zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 28 472 tys. zł, z czego 27 294 tys. zł jest zobowiązaniem długoterminowym.

Bilans jednostki dominującej sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje że skumulowana strata netto przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z czym, zgodnie z Art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia dzisiejszego takie zgromadzenie nie zostało zwołane, jednakże Zarząd zamierza wnieść projekt stosownej uchwały do porządku obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

W dniu 18 marca 2016 roku, Spółka otrzymała pisemne zapewnienie od znaczącego akcjonariusza posiadającego 19,95% w jej kapitale zakładowym, tj. Dengold Capital Limited – wskazujące, że podmiot ten jest gotowy do finansowania bieżącej działalności Spółki i będzie udzielał jej finansowego wsparcia niezbędnego do kontynuowania jej działalności przynajmniej przez okres 12 miesięcy od dnia przekazania pisma. Równocześnie Spółka pozostaje w stałym kontakcie ze swoimi wierzycielami w celu regulowania swoich zobowiązań przy jednoczesnym utrzymaniu bieżącej płynności finansowej.

Zarząd przeanalizował wszelkie kwestie związane z harmonogramami płatności Spółki oraz jej jednostek zależnych, pożyczkobiorców oraz uwzględnił gotowość akcjonariusza do finansowania bieżącej działalności Spółki. Zdaniem Zarządu przeprowadzona analiza w zakresie terminów płatności, jak również możliwości zmiany harmonogramu najważniejszych płatności oraz możliwych źródeł finansowania daje wystarczającą pewność, że płynność Spółki zostanie zachowana także w perspektywie długoterminowej.

W związku z powyższym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31.12.2015 r.

## 6. Przyjęte zasady rachunkowości

### ***Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza***

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Jednostki Dominującej. Wszystkie kwoty, o ile nie wskazano inaczej, zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na polski złoty w następujący sposób:

- pozycje aktywów i zobowiązań – według kursu na koniec okresu sprawozdawczego,
- odpowiednie pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu średniego wymiany w okresie sprawozdawczym (średnia arytmetyczna średnich kursów określonych przez NBP).

### ***Przychody i koszty działalności gospodarczej***

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją, a kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Poniżej prezentowane są kryteria, jakie muszą być spełnione, aby zostały ujęte przychody z poszczególnych rodzajów transakcji.

Przychody ze sprzedaży mieszkań, lokali i powierzchni komercyjnych ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z posiadania nieruchomości zostały przeniesione na kupującego, za który przyjmuje się bądź moment tzw. protokolarnego przekazania mieszkania, lokalu lub powierzchni, bądź moment podpisania aktu notarialnego. Aby można było zastosować przekazanie protokolarne muszą być spełnione dodatkowe warunki, tzn. uzyskanie prawomocnego pozwolenia na użytkowanie lokalu oraz otrzymanie wpłaty od nabywcy w wysokości 90-100% ceny sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży usług wykazywane są w wartości godziwej wpłat otrzymywanych lub należnych (pomniejszonych o VAT) za dostarczone usługi w ramach bieżącej działalności. Przychody ze sprzedaży nie obejmują VAT należnego, który stanowi zobowiązanie wobec budżetu.

Przychody ze sprzedaży towarów / produktów ujmowane są w momencie przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania towarów / produktów. W przypadku, gdy towarem / produktem są mieszkania / lokale / powierzchnie komercyjne, obowiązują zasady rozpoznawania przychodów opisane powyżej.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia prawa do ich otrzymania.

Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych są prezentowane per saldo, tzn. podlegają saldowaniu dla celów prezentacji w przychodach i kosztach finansowych.

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych w zysku lub stracie przyjmuje się wariant porównawczy.

W przypadku poniesienia wydatków dotyczących następnych okresów sprawozdawczych (RMK czynnych) są one ujmowane jako rozliczenia międzyokresowe czynne i spisywane w koszty proporcjonalnie do upływu czasu / wielkości świadczeń.

### ***Podatek dochodowy***

Podatek dochodowy obciążający wynik finansowy (bieżącego okresu / lat ubiegłych) za dany okres składa się z:

- Podatku dochodowego stanowiącego bieżące obciążenia podatkowe powstałe w danym okresie oraz



- Różnicy pomiędzy stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu.

Natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe, jakie spółki z Grupy mogą wykorzystać.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### ***Rzeczowe aktywa trwałe***

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych.

Poszczególne grupy rodzajowe środków trwałych są ujmowane wg modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Stawki amortyzacyjne są ustalane indywidualnie dla poszczególnych środków trwałych, na podstawie przewidywanego okresu użytkowania danego składnika aktywów. Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3,5 tys. zł są amortyzowane jednorazowo. Zastosowanie wspomnianego uproszczenia dla środków trwałych do 3,5 tys. zł wynika z przyjętej w MSSF koncepcji wartości znaczącej, która stwierdza, że dopuszczalne jest zastosowanie uproszczenia w odniesieniu do pozycji, których pominięcie lub zniekształcenie pojedynczo lub łącznie z innymi podobnymi pozycjami nie wpływa na jakość informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, a tym samym na decyzje gospodarcze użytkowników sprawozdania. W przypadku środków trwałych o niskiej wartości ich zakupy w skali roku w Grupie są porównywalne z roku na rok, a ich wartość jest niewielka.

Okresy użytkowania są poddawane weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego. Jeżeli w wyniku weryfikacji należy zmienić wcześniej przyjęte okresy użytkowania i metody amortyzacji, to takie zmiany należy traktować jako zmiany szacunków.

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe (środki trwałe, środki trwałe w budowie) podlegają również weryfikacji pod kątem utraty wartości i ewentualnej konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

### ***Wartość firmy***

Wartość firmy jest wykazywana w kwocie ustalonej na dzień przejęcia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne (zespołu ośrodków), które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne (zespół ośrodków), do którego została przypisana wartość firmy, corocznie poddaje się testom na utratę wartości, a także wówczas, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę jego wartości. Coroczny test na utratę wartości może być wykonywany w dowolnym terminie w ciągu roku, pod warunkiem, iż jest on realizowany corocznie w tym samym terminie.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (zespołu ośrodków), do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości.

Straty z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnym okresie.

### ***Nieruchomości inwestycyjne***

Inwestycje w nieruchomości obejmują nieruchomości, które nie są wykorzystywane przez Grupę na własne potrzeby. Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje jako np. źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne w postaci lokali mogą być również przedmiotem sprzedaży.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wartości godziwe są określane na podstawie niezależnych wycen rzeczoznawców /wiarygodnej oceny Kierownictwa danej spółki.

Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Przekwalifikowanie nieruchomości inwestycyjnych do zapasów dokonywane jest tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez rozpoczęcie dostosowywania nieruchomości do sprzedaży.

#### ***Utrata wartości aktywów niefinansowych***

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś z aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, następuje oszacowanie wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

#### ***Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe***

Należności obejmują należności powstałe w wyniku zrealizowanych dostaw lub usług o okresie spłaty do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy.

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności nieściągalne. Odpis aktualizujący należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

#### ***Środki pieniężne i ich ekwiwalenty***

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe i lokaty. Środki pieniężne ujmuje się w księgach według wartości nominalnej.

#### ***Rozliczenia międzyokresowe***

Rozliczenia międzyokresowe obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych. Część rozliczeń międzyokresowych przypadająca do rozliczenia w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego prezentowana jest w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych natomiast pozostała część wykazywana jest w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

#### ***Aktywa finansowe***

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i eliminuje ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pożyczki i należności.

Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

#### ***Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy***

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Aktywa finansowe, które są wyceniane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej lub nie są wyceniane według wartości godziwej, lecz informacje o ich wartości godziwej są ujawniane, Grupa klasyfikuje według hierarchii wartości godziwej na trzech poziomach danych wejściowych w zależności od oceny ich dostępności:

- dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na rynkach aktywnych za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny;
- dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio;
- dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

#### ***Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności***

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości.

#### ***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

Akcje i umarżalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w pozostałych kapitałach z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w pozostałych kapitałach ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

#### ***Pożyczki i należności***

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

***Utrata wartości aktywów finansowych***

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

***Kapitał własny***

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje. Kapitał podstawowy (akcyjny) oraz nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej stanowi zawsze kapitał jednostki dominującej.

W kapitale własnym „Suma dochodów całkowitych” stanowi zysk lub stratę okresu oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy.

***Rezerwy***

Rezerwy oznaczają zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Ujmowanie rezerw w bilansie następuje wtedy gdy:

- Istnieje zobowiązanie, wynikające z przeszłych zdarzeń (zobowiązanie nie musi być w tym momencie wymagalne),
- Istnieje prawdopodobieństwo, że regulacja zobowiązania spowoduje wykorzystanie aktywów jednostki, czyli zmniejszenie korzyści ekonomicznych,
- Można wiarygodnie określić (dokonać pomiaru) kwoty zobowiązania.

Celem tworzenia rezerw jest stworzenie ekwiwalentu na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar kosztów działalności operacyjnej, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Przy tworzeniu rezerw bierze się pod uwagę wszystkie zdarzenia znane Grupie do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z uwagi na fakt, że precyzyjne określenie kwoty rezerw może być trudne, są one szacowane w oparciu o doświadczenia z poprzednich okresów sprawozdawczych, dostępną wiedzę i zasadę ostrożności.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wpływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi lub przychodami finansowymi.

Grupa nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze, gdyż Kierownictwo Jednostki Dominującej stwierdziło brak istnienia istotnego wpływu ewentualnej rezerwy na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

***Zobowiązania finansowe***

Zobowiązania stanowią obecny obowiązek, wynikający z przeszłych zdarzeń, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ z Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań zalicza się:

- Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.



***Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy***

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

***Pozostałe zobowiązania finansowe***

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy zobowiązania te (jeśli warunki zawartych umów umożliwiają przeprowadzenie takiej wyceny) wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

***Zysk netto na akcję***

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

***Sprawozdanie z przepływów pieniężnych***

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

***Informacje dotyczące segmentów działalności***

IBSM S.A. jest jednostką dominującą dla Brinando Ltd o podstawowej działalności inwestycyjnej, Mysquare.pl Sp. z o.o. o podstawowej działalności: pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Jednostka dominująca wyróżnia z prowadzonej działalności:

- segment pozostała działalność /doradztwo obejmuje pozostałe spółki zależne.

W związku z utratą kontroli nad Spółką Svetly Dali Grupa zaniechała działalność w segmencie deweloperskim. Tym samym działalność spółki za okres sprawozdawczy oraz okres porównawczy jest wykazywana jako część segmentu działalność deweloperska – działalność zaniechana.

Kierownictwo Grupy dokonuje oceny wyników poszczególnych obszarów działalności na podstawie przychodów i wyników dla tychże obszarów.

***Konsolidacja sprawozdań finansowych (MSSF 3 i MSSF 10)***

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

Wartość bilansowa inwestycji Grupy Kapitałowej w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy.

Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Zysk przypisuje się do jednostki przejmującej.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki zależnej od dnia nabycia ujmuje się w sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach zależnych objętych konsolidacją. Kapitały udziałowców niekontrolujących ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia udziałowcom spoza Grupy Kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na udziały niekontrolujące zwiększenia/zmniejszenia kapitałów własnych następujące po dniu nabycia. Ponoszone przez jednostki zależne straty są alokowane pomiędzy udziały dające kontrolę i niedające kontroli nawet wówczas, gdy strata przewyższa wartość udziału nie dającego kontroli. Udział niekontrolujący w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

## 7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy kierownictwa na temat bieżących i przyszłych zdarzeń oraz działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i przyszłego.

Przyjmując założenia, dokonując szacunków i osądów kierownictwo może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami i rekomendacjami niezależnych ekspertów.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd Kierownictwa.

### *Utrata wartości firmy*

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, na każdy dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartości firmy). Dodatkowo wartość firmy jest poddawana corocznym testom na utratę wartości na dzień 31 grudnia.

Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których alokowana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na oszacowaniu przez Grupę przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, Grupa nie posiadała wartości firmy.

### *Nieruchomości inwestycyjne*

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest szacowana przez niezależnych rzeczoznawców. Zarząd Jednostki Dominującej ocenia na każdy dzień bilansowy, czy założenia przyjęte w tych wycenach są zgodne w jego osądzie z warunkami rynkowymi na dzień bilansowy. W przypadku dokonania oceny wartości nieruchomości przez Kierownictwo danej spółki, Kierownictwo we własnym zakresie jest zobowiązane do wyboru właściwych złożań na podstawie aktualnych warunków rynkowych.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Pogorszenie uzyskiwanych lub przewidywanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### *Ujmowanie przychodów*

Przychody z działalności deweloperskiej rozpoznawane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z posiadania lokali zostały przeniesione na kupującego. Kierownictwo dokonuje oceny uwzględniając czynniki takie, jak płatność, protokół odbioru, pozwolenie na użytkowanie.



***Wartość godziwa instrumentów finansowych***

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

**8. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka nie dokonała korekty błędu oraz nie zmieniła zasad rachunkowości

**9. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd IBSM S.A. jako Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że według swej najlepszej wiedzy, zapewnił sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przedstawiającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 21.03.2016 r.

**10. Platforma zastosowanych MSSF**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską,
- W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

MSSF obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe. W odniesieniu zaś do nowego standardu MSSF 9 w momencie początkowego jego zastosowania wykonane zostanie przyporządkowanie odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych rozliczeń międzyokresowych.	1 stycznia 2016
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat .	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 11	Dodatkowe wytyczne związane z rozliczeniem nabycia udziału we wspólnej działalności	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Nie została określona
Zmiany do MSSF 10 MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 38	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 19	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie	1 lutego 2015
Zmiany do MSR 27	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2016
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; - MSR 16 / MSR 38 – nieproporcjonalna zmiana wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; - MSR 24 – definicji kadry zarządzającej.	1 lutego 2015
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; - MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach; - MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; - MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.	1 stycznia 2016

## 11. Noty objaśniające wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### Nota 1. Przychody ze sprzedaży / segmenty

Segmenty operacyjne 01.01. 2015 – 31.12.2015 rok

Dane za okres 01.01. - 31.12.2015 (badane)	Działalność			Korekty konsolidacyjne	Razem
	Najem	Działalność developerska -działalność zaniechana	Doradztwo/Pozostałe		
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	-	472	-	472
<b>Sprzedaż kraj</b>	-	-	472	-	472
- sprzedaż wewnętrzna	-	-	-	-	-
- sprzedaż zewnętrzna	-	-	472	-	472
<b>Sprzedaż zagranica</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaż wewnętrzna	-	-	-	-	-
- sprzedaż zewnętrzna	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	118	(66)	52
Amortyzacja	-	-	(12)	-	(12)
Pozostałe koszty	-	-	(1 093)	16	(1 078)
<b>Razem koszty segmentu</b>	-	-	(1 105)	16	(1 090)
<b>Wynik z działalności operacyjnej segmentu</b>	-	-	(516)	(50)	(566)
Przychody finansowe	-	-	84 903	(80 112)	4 792
- w tym, przychody z tytułu odsetek	-	-	5 139	(2 793)	(2 346)
Koszty finansowe	-	-	(154 716)	135 991	(18 724)
- w tym, koszty z tytułu odsetek	-	-	(4 026)	2 418	(1 609)
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek zależnych	-	-	-	52 043	52 043
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	-	-	(70 329)	107 872	37 545
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
Działalność zaniechana	-	(4 759)	-	-	(4 759)
<b>Zysk/Strata netto</b>	-	(4 759)	(70 329)	107 872	32 786

Dane na dzień 31.12.2015 (badane)	Działalność			Korekty konsolidacyjne	Razem
	Najem	Działalność developerska -działalność zaniechana	Doradztwo/Pozostałe		
<b>Aktywa</b>	-	-	46 169	(51)	46 119
w tym wartość firmy	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	-	-	72 549	(34 463)	38 086

Segmenty operacyjne 01.01. 2014 – 31.12.2014 rok

Dane za okres 01.01. - 31.12.2014 (badane)	Działalność			Korekty konsolidacyjne	Razem
	Najem	Działalność developerska - działalność zaniechana	Doradztwo/Pozostałe		
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>10 138</b>	<b>24 995</b>	<b>1 380</b>	<b>(9 910)</b>	<b>26 604</b>
<b>Sprzedaż kraj</b>	<b>10 138</b>	<b>24 995</b>	<b>1 332</b>	<b>(9 894)</b>	<b>26 571</b>
- sprzedaż wewnętrzna	9 870	-	24	(9 894)	-
- sprzedaż zewnętrzna	268	24 995	1 308	-	26 571
<b>Sprzedaż zagranica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48</b>	<b>(15)</b>	<b>33</b>
- sprzedaż wewnętrzna	-	-	15	(15)	-
- sprzedaż zewnętrzna	-	-	33	-	33
Pozostałe przychody operacyjne	5	3 775	86	-	3 866
Amortyzacja	(15)	-	(16)	-	(31)
Pozostałe koszty	(11 008)	(410 204)	(2 691)	(59 079)	(482 982)
<b>Razem koszty segmentu</b>	<b>(11 023)</b>	<b>(410 204)</b>	<b>(2 707)</b>	<b>(59 079)</b>	<b>(483 013)</b>
<b>Wynik z działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>(880)</b>	<b>(381 434)</b>	<b>(1 240)</b>	<b>(68 989)</b>	<b>(452 543)</b>
Przychody finansowe	-	1 349	6 391	(5 031)	2 709
- w tym, przychody z tytułu odsetek	-	54	6 391	(5 031)	1 414
Koszty finansowe	(525)	(16 321)	(318 980)	296 232	(39 594)
- w tym, koszty z tytułu odsetek	(525)	(3 664)	(5 010)	5 031	(4 168)
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek zależnych	-	-	-	5 782	5 782
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 405)</b>	<b>(396 406)</b>	<b>(313 829)</b>	<b>227 994</b>	<b>(483 646)</b>
Podatek dochodowy	-	(79 738)	1 350	(377)	(78 765)
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>(1 405)</b>	<b>(316 668)</b>	<b>(315 179)</b>	<b>(377)</b>	<b>(404 881)</b>

Dane na dzień 31.12.2014 (badane)	Działalność			Korekty konsolidacyjne	Razem
	Najem	Działalność developerska - działalność zaniechana	Doradztwo/Pozostałe		
<b>Aktywa</b>	<b>-</b>	<b>101 517</b>	<b>431 042</b>	<b>(372 712)</b>	<b>159 847</b>
w tym wartość firmy	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>-</b>	<b>47 148</b>	<b>145 050</b>	<b>(36 771)</b>	<b>155 427</b>

**Nota 1.1. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został zaprezentowany według siedziby kraju zleceniodawcy

	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
Polska	472	26 589
Rosja	0	0
Cypr	0	15
<b>Razem</b>	<b>472</b>	<b>26 604</b>

## Podział geograficzny aktywów trwałych

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Polska	18	440
Rosja	0	181
Cypr	17 468	10 217
<b>Razem</b>	<b>17 486</b>	<b>10 838</b>

## Podział geograficzny zobowiązań i rezerw

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Polska	33 142	107 676
Rosja	0	42 046
Cypr	4 944	5 705
<b>Razem</b>	<b>38 086</b>	<b>155 427</b>

- W segmencie najem klasyfikuje się część przychodów i kosztów IBSM S.A. oraz InvestPoland Sp. z o.o. do dnia utraty kontroli,
- W segmencie działalność deweloperska – działalność zaniechana - klasyfikuje się przychody i koszty Platinum Project I Sp. z o.o. do dnia utraty kontroli oraz OOO Svetly Dali do dnia utraty kontroli.
- W segmencie doradztwo / pozostała działalność nieruchomościowa klasyfikuje się przychody i koszty pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy tj.: Mysquare.pl Sp. z o.o., Platinum Project II Sp. z o.o. - do dnia utraty kontroli, Platinum Project III Sp. z o.o. – do dnia utraty kontroli, Brinando Investments Ltd, Platinum Elements Sp. z o.o. – do dnia zbycia oraz część kosztów IBSM S.A.

## Nota 2. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, przekształcone)
Amortyzacja	(12)	(31)
Zużycie materiałów i energii	(3)	(33)
Usługi obce	(288)	(1 720)
Podatki i opłaty	(6)	(363)
Wynagrodzenia	(36)	(84)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1)	(40)
Pozostałe koszty rodzajowe	(33)	(486)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz usług	-	(106)
Zmiana stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku	-	191
<b>Koszty według rodzajów ogółem</b>	<b>(379)</b>	<b>(2 672)</b>

## Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	12
Korekta VAT	-	20
Umorzone zobowiązania	35	38
Pozostałe	17	20
<b>Razem</b>	<b>52</b>	<b>91</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, przekształcone)
Utworzenie rezerw	-	(29)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(197)	-
Spisanie należności	(410)	-
Korekta VAT	-	(18)
Pozostałe	(104)	(360)
<b>Razem</b>	<b>(711)</b>	<b>(407)</b>

## Nota 4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, przekształcone)
Odsetki od udzielonych pożyczek	2 088	1 143
Odsetki od lokat bankowych	1	3
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	257	212
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	747	-
Umorzenie otrzymanej pożyczki w związku z likwidacją spółki	1 699	-
Pozostałe	-	2
<b>Razem</b>	<b>4 792</b>	<b>1 360</b>

Koszty finansowe	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, przekształcone)
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych / kredytu na rachunku bieżącym	(604)	(738)
Odsetki od pożyczek	(1 008)	(767)
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	(800)
Pozostałe odsetki	-	(2)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	(6 986)	(9 005)
Ujemne różnice kursowe	(10 126)	(13 765)
<b>Razem</b>	<b>(18 724)</b>	<b>(25 077)</b>

## Nota 5. Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, przekształcone)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-	<b>(973)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	(973)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	-	<b>(973)</b>

Specyfikacja podatku dochodowego i odroczonego podatku dochodowego na poszczególne spółki Grupy w roku 2015.

01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)				
Spółka	Wynik przed opodatkowaniem	PDOP	Podatek odroczony	Razem podatek dochodowy w Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
<b>Dane wg jednostkowych sprawozdań finansowych</b>				
IBSM S.A. (d: PPG S.A.)	(9 590)	-	-	-
Brinando Investment Limited	(60 677)	-	-	-
Mysquare.pl Sp. z o.o.	(61)	-	-	-
<b>Wpływ korekt konsolidacyjnych</b>	<b>107 873</b>	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>37 545</b>	-	-	-

01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, przekształcone)				
Spółka	Wynik przed opodatkowaniem	PDOP	Podatek odroczony	Razem podatek dochodowy w Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
<b>Dane wg jednostkowych sprawozdań finansowych</b>				
IBSM S.A. (d: PPG S.A.)	(110 596)	-	1 350	1 350
Platinum Project II Sp. z o.o.	(277)	-	-	-
Platinum Project III Sp. z o.o.	(12)	-	-	-
InvestPoland Sp. z o.o.	(600)	-	-	-
Brinando Investment Limited	(32 556)	-	-	-
Platinum Elements Sp. z o.o.	(158)	-	-	-
Mysquare.pl Sp. z o.o.	(32)	-	-	-
<b>Wpływ korekt konsolidacyjnych</b>	<b>124 917</b>	-	<b>(377)</b>	<b>(377)</b>
<b>Razem</b>	<b>(19 314)</b>	-	<b>973</b>	<b>973</b>

Specyfikacja podatku dochodowego i odroczonego podatku dochodowego na poszczególne spółki Grupy w roku 2015.

Specyfikacja pozycji tworzących aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane, przekształcone)
Naliczone i niezapłacone odsetki	81	39
Niezrealizowane różnice kursowe	-	2 063
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze), niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	-	33
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	-	211
Kredyt hipoteczny	561	1 995
Odpis na aktywo na podatek odroczonego	(127)	(3 771)
Pozostałe	-	3 329
<b>Razem</b>	<b>515</b>	<b>3 899</b>

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane, przekształcone)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 899</b>	<b>2 669</b>
a) Zwiększenia (z tytułu)	3 694	6 182
- naliczone i niezapłacone odsetki	50	39
- niezrealizowane różnice kursowe	-	2 373
- sprzedaż jednostki zależnej	-	378
- rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze), niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	-	24
- kredyt hipoteczny	-	172
- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywa na podatek odroczonego, zawiązanego na koniec poprzedniego okresu	3 644	-
- pozostałe	-	3 196
b) Zmniejszenia (z tytułu)	(7 078)	(4 952)
- naliczone i niezapłacone odsetki	(8)	(8)
- niezrealizowane różnice kursowe	(2 063)	(690)
- sprzedaż jednostki zależnej	(3 327)	(104)
- rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze), niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	(33)	-
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp. - zmniejszenie odpisów	(211)	(379)
- kredyt hipoteczny	(1 434)	-
- ograniczenie aktywa do wartości możliwej do odzyskania	-	(3 771)
- pozostałe	(2)	-
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>515</b>	<b>3 899</b>



Specyfikacja pozycji tworzących rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane, przekształcone)
Naliczone i niezapłacone odsetki	515	572
Rezerwa na podatek odroczone w OOO Svetly Dali	-	18 634
<b>Razem</b>	<b>515</b>	<b>19 206</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku i rezerwy z tytułu odroczonego podatku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej są persaldowane na poziomie spółek zależnych.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek z Grupy mających siedzibę na terenie Polski, mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

## Nota 6. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych jednostki dominującej występujących w ciągu okresu.

	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane, przekształcone)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	93,87	(1 175,79)
Rozwodniony za okres obrotowy	93,87	(1 175,79)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	107,49	(58,91)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	(13,63)	(1 116,88)
Średnia ważona liczba akcji - przeliczona retrospektywnie	349 274	344 347

Kalkulację średniej ważonej liczby akcji w 2015 r. przedstawia poniższa tabela:

od	do	l. dni	waga	l. akcji	l. akcji* waga
2014-12-31	2015-12-31	365	100,00%	349 274	349 274
					0
		<b>365</b>		<b>średnia ważona l. akcji</b>	<b>349 274</b>

Nie wystąpiły operacje rozładniające skonsolidowany zysk netto przypadający na jedną akcję.

## Nota 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Własne	18	25
Używane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-
<b>Razem</b>	<b>18</b>	<b>25</b>

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2015 r.</b>					
Wartość początkowa	-	57	-	55	112
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	-	(43)	-	(44)	(87)
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2015 r.</b>	-	14	-	11	25
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2015 r.</b>					
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2015 r.</b>	-	21	57	20	98
Zwiększenia	-	4	-	-	4
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(5)	-	(6)	(11)
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2015 r.</b>	-	14	-	11	25
<b>Stan na 31.12.2015 r.</b>					
Wartość początkowa	-	61	-	55	116
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	-	(48)	-	(50)	(98)
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2015 r.</b>	-	13	-	5	18

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2014 r.</b>					
Wartość początkowa	-	57	65	60	182
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	-	(36)	(8)	(40)	(84)
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2014 r.</b>	-	21	57	20	98
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>					

<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2014 r.</b>	-	21	57	20	98
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	(5)	(5)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży środka trwałego/spółki zależnej	-	-	10	3	13
Zmniejszenie wartości początkowej z tytułu sprzedaży środka trwałego	-	-	(65)	-	(65)
Amortyzacja	-	(7)	(2)	(7)	(16)
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2014 r.</b>	-	14	-	11	25
<b>Stan na 31.12.2014 r.</b>					
Wartość początkowa	-	57	-	55	112
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	-	(43)	-	(44)	(87)
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2014 r.</b>	-	14	-	11	25

Grupa nie posiada gruntów (w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów), budynków i budowli użytkowanych na własne potrzeby.

## Nota 8. Wartości niematerialne i wartość firmy

Tabela zmian wartości firmy	
<b>Stan na 01.01.2015 r.</b>	
Wartość początkowa	74 309
Odpisy z tytułu utraty wartości	(74 309)
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2015 r.</b>	-
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2015 r.</b>	
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2015 r.</b>	-
Zmniejszenia wartości początkowej – sprzedaż jednostki zależnej	(74 309)
Wylimitowanie odpisu aktualizującego wartość firmy	74 309
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2015 r.</b>	-
<b>Stan na 31.12.2015 r.</b>	

Tabela zmian wartości firmy	
Wartość początkowa	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2015 r.</b>	-

Tabela zmian wartości firmy	
<b>Stan na 01.01.2014 r.</b>	
Wartość początkowa	89 660
Odpisy z tytułu utraty wartości	(15 351)
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2014 r.</b>	<b>74 309</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>	
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2014 r.</b>	<b>74 309</b>
Zwiększenia	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(74 309)
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2014 r.</b>	-
<b>Stan na 31.12.2014 r.</b>	
Wartość początkowa	74 309
Odpisy z tytułu utraty wartości	(74 309)
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2014 r.</b>	-

**Nota 9. Nieruchomości inwestycyjne**

Na 31.12.2015 r. oraz 31.12.2014 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły nieruchomości inwestycyjne.

**Nota 10. Pożyczki udzielone**

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
- W Investments Holding Limited	-	403
- udzielona przez OOO Svetly Dali	-	181
- dla Investpoland Sp. z o.o.	6 909	12 945
- dla Platinum Project I Sp. z o.o.	-	13 013
- dla Platinum Project II Sp. z o.o.	7 565	7 000
- dla Platinum Project III Sp. z o.o.	60	49
- dla World Expansion Limited	2 472	2 296
- W Investments Ltd	6 750	-
<b>Razem</b>	<b>23 757</b>	<b>35 887</b>

**Nota 11. Zapasy**

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Materiały i towary	-	32
Produkcja w toku i wyroby gotowe	-	99 868
<b>Razem</b>	-	<b>99 900</b>

Na dzień 31.12.2014 roku na zapasy w kwocie 99 900 tysiące złotych składały się tereny przeznaczone pod realizację inwestycji w wysokości 99 868 tys. zł posiadane przez spółkę zależną Svetly Dali OOO. Tereny zlokalizowane są w mieście Lobnya, w okręgu moskiewskim w odległości ok. 6 km od lotniska Sheremetyevo i 17 km od obwodnicy MKAD i 30 km od centrum Moskwy. Spółka Rosyjska planowała w przeciągu 7 lat (6 etapów), zgodnie ze wstępnym harmonogramem, wybudowanie osiedla mieszkaniowego o łącznej powierzchni około 414,5 tys. m<sup>2</sup> PUM.

Na dzień 31.12.2015 Grupa IBSM S.A. nie posiada zapasów w związku z dokonaniem zbyciem udziałów w spółce Svetly Dali przez Jednostkę Dominującą w dniu 29 grudnia 2015 r..

## Nota 12. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Należności handlowe	11 214	11 282
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	-	-
Pozostałe należności	347	2 375
<b>Razem</b>	<b>11 561</b>	<b>13 657</b>

Należności krótkoterminowe pozostałe	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	16	1 333
Rozrachunki z udziałowcami / akcjonariuszami	101	101
Porozumienie	-	602
Pozostałe	321	439
<b>Razem</b>	<b>438</b>	<b>2 475</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>91</b>	<b>100</b>
<b>Należności krótkoterminowe netto</b>	<b>347</b>	<b>2 375</b>

## Nota 13. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Ubezpieczenia	1	1
Oплата za sporządzenie sprawozdania finansowego	16	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	3
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>17</b>	<b>4</b>

## Nota 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	49	38
Środki pieniężne na lokacie	-	119
<b>Razem</b>	<b>49</b>	<b>157</b>

Środki pieniężne na dzień 31.12.2015 (badane)	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	Środki pieniężne na lokacie	Środki pieniężne w kasie
IBSM S.A. (d: PPG SA)	-	-	38
Brinando Investments Limited	11	-	-
Mysquare.pl	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>38</b>

Środki pieniężne na dzień 31.12.2014 (badane)	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	Środki pieniężne na lokacie	Środki pieniężne w kasie
IBSM S.A. (d: PPG SA)	32	117	-
Brinando Investments Limited	-	-	-
Svetly Dali OOO	6	2	-
Mysquare.pl	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>38</b>	<b>119</b>	<b>-</b>

W okresie objętym okresem sprawozdawczym nie występują różnice pomiędzy zmianą stanu pozycji środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a zmianą tej pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

**Nota 15. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2015	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
seria A	349 274	200,00	69 854 800
<b>Razem</b>	<b>349 274</b>	<b>Razem</b>	<b>69 854 800</b>

Stan posiadania akcji IBSM S.A. przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% kształtuje się następująco :

Akcyonariusze Spółki na 31.12.2015	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Righteigh Holdings Limited	189 494	54,25%	189 494	54,25%
Dengold Capital LTD (d: W Investments Limited)	69 672	19,95%	69 672	19,95%
Pozostali	90 108	25,80%	90 108	25,80%
<b>Razem</b>	<b>349 274</b>	<b>100,00%</b>	<b>349 274</b>	<b>100,00%</b>

Akcyonariusze Spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Righteigh Holdings Limited	189 494	54,25%	189 494	54,25%
Dengold Capital LTD (d: W Investments Limited)	69 672	19,95%	69 672	19,95%
Pozostali	90 108	25,80%	90 108	25,80%
<b>Razem</b>	<b>349 274</b>	<b>100,00%</b>	<b>349 274</b>	<b>100,00%</b>

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>69 855</b>	<b>64 055</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>5 800</b>
Emisja akcji	-	5 800
<b>Zmniejszenia</b>	-	-
Umorzenia akcji	-	-
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>69 855</b>	<b>69 855</b>

**Nota 16. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej**

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 – 31.12.2014 (badane)
<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu</b>	<b>206 440</b>	<b>212 366</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>8 756</b>
Podwyższenie kapitału	-	8 700
Pozostałe zmiany	-	56
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(206 440)</b>	<b>(14 682)</b>
Koszt emisji akcji	-	(36)
Pokrycie straty	(206 440)	(14 646)
<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>206 440</b>

## Nota 17. Różnice kursowe z przeliczenia i pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
<b>Pozostałe kapitały na początek okresu</b>	<b>9 273</b>	<b>14 408</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(5 215)</b>	<b>(5 135)</b>
Podział wyniku	(5 209)	(5 080)
Pozostałe zmiany	(6)	(55)
<b>Pozostałe kapitały na koniec okresu</b>	<b>4 058</b>	<b>9 273</b>

Na dzień bilansowy zmniejszenie pozostałych kapitałów w Grupie w kwocie 5 209 tys. zł dotyczy pokrycia straty Jednostki Dominującej za 2014 r.

## Nota 18. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych (zyski zatrzymane)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
<b>Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu</b>	<b>94 566</b>	<b>35 371</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>211 649</b>	<b>59 200</b>
Podział wyniku	211 649	39 474
Pokrycie straty	-	19 726
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(404 881)</b>	<b>(5)</b>
Strata roku poprzedniego	(404 881)	-
Pozostałe	-	(5)
<b>Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu</b>	<b>(98 666)</b>	<b>94 566</b>

## Nota 19. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>4 389</b>	<b>25 039</b>
- kredyty bankowe	1 178	838
- kredyty otrzymane	-	-
- pożyczki otrzymane	3 211	24 201
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>32 053</b>	<b>38 459</b>
- kredyty bankowe	27 294	25 564
- kredyty otrzymane	-	-
- pożyczki otrzymane	4 759	12 895
<b>Razem</b>	<b>36 442</b>	<b>63 498</b>

Dodatnia zmiana wartości kredytu bankowego w stosunku do stanu na 31.12.2014 r. wynika głównie z dokonanej wyceny tego zobowiązania na dzień bilansowy pierwotnie ujętego w walucie obcej, tj. CHF zgodnie z umową kredytu. Na dzień 31 grudnia 2015 saldo kredytu do spłaty wynosi 7 215 tys. CHF.

Wyszczególnienie	Getin Noble Bank S.A.	Tavaglione Services Limited	W Investments Holdings Limited
Waluta kredytu / pożyczki	PLN	PLN	PLN
Stopa procentowa	3M LIBOR + stała marża Banku 2,65%	7%	7%
<b>Saldo na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)</b>	<b>27 294</b>	<b>4 754</b>	<b>5</b>

Wyszczególnienie	Getin Noble Bank S.A.	TelePolska Sp. z o.o.	E-Telko Sp. z o.o.
Waluta kredytu / pożyczki	PLN	USD	PLN
Stopa procentowa	3M LIBOR + stała marża Banku 2,65%	15%	9%
<b>Saldo na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)</b>	<b>1 178</b>	<b>2 841</b>	<b>370</b>

Zabezpieczenia kredytu	Kwota (w tys. zł)
Weksel in blanco	
Hipoteka kaucyjna do kwoty 64,8 mln. zł	64 800
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji IBSM S.A.	51 400
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Platinum Project II Sp. z o.o.	43 700
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Investpoland Sp. z o.o.	43 700
Poręczenie P. Wiśniewskiego	43 700
Cesja praw z polis ubezpieczeniowych	23 500

Dodatkowo zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wystawiony na rzecz Geting Noble Bank S.A. Bank ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu Spółki wobec Banku, łącznie z odsetkami powstałymi w przypadku opóźnienia oraz innymi kosztami, następnego dnia roboczego po upływie terminu wypowiedzenia Umowy Kredytu Hipotecznego. Bank ma prawo opatrzyć weksel datą płatności według swego uznania, zawiadamiając Spółkę listem poleconym.

W dniu 17 lutego 2012 roku Spółka zależna Brinando Investments Limited zaciągnęła pożyczkę od TelePolska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w łącznej wysokości 1 300 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na 15% naliczane z dołu. Na dzień bilansowy zobowiązanie Brinando z tytułu podpisanej umowy pożyczki wynosi 2 841 tys. zł.

W dniu 3 czerwca 2013 r. Spółka zależna Brinando Investments Limited zaciągnęła pożyczkę od E-Telko Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w łącznej wysokości 300 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na 9% w stosunku rocznym. Na dzień bilansowy zobowiązanie Brinando z tytułu podpisanej umowy pożyczki wynosi 370 tys. zł.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31.12.2014 r. przez Narodowy bank Polski, który wynosi 1 Euro = 4,2615 zł, 1 USD = 3,9011 zł, 1 CHF = 3,9394 zł, 1 RUB = 0,0528 zł.

#### Nota 20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i dłużnych papierów wartościowych

Jednostki w Grupie nie są stroną umów leasingu finansowego.

#### Nota 21. Inne zobowiązania długoterminowe

Na okresy sprawozdawcze Grupa Kapitałowa IBSM S.A. nie wykazywała żadnych zobowiązań długoterminowych.

#### Nota 22. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zobowiązania handlowe	57	1 596
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 568	74 997
<b>Razem</b>	<b>1 625</b>	<b>76 593</b>

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zobowiązania budżetowe	3	94
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5	2
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	-	196
Righteigh Holdings Limited	-	70 144
Pozostałe zobowiązania	1 560	4 561
<b>Razem</b>	<b>1 568</b>	<b>74 997</b>



Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2014 rok stanowiły głównie zobowiązania z tytułu zakupu udziałów przez Jednostkę Dominującą w rosyjskiej spółce Svetly Dali O.O.O. wobec Righteigh Holdings Limited. Zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 20 mln USD na dzień 31.12.2014 r.

Na dzień bilansowy 31.12.2015r Grupa nie wykazuje zobowiązań wobec Righteigh Holdings Limited, jako że w dniu 29 grudnia 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z Righteigh Holdings Limited aneks do umowy sprzedaży udziałów w spółce OOO Svetly Dali z siedzibą w Łobni w Federacji Rosyjskiej zawartej w dniu 31 grudnia 2010 roku w Moskwie w Federacji Rosyjskiej, w wyniku którego strony postanowiły o obniżeniu ceny sprzedaży udziałów w spółce OOO Svetly Dali z pierwotnej kwoty 100.000.000 USD [386.590.000 zł] do kwoty 81.300.000 USD [314.297.670 zł]. Jednocześnie strony aneksu postanowiły, iż pozostała do zapłaty część ceny sprzedaży udziałów w spółce OOO Svetly Dali w wysokości 1.300.000 USD [5.025.670 zł] zostanie pokryta w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności stron, co także miało miejsce w dniu 29 grudnia 2015 r.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31.12.2014 r. przez Narodowy bank Polski, który wynosi 1 Euro = 4,2615 zł, 1 USD = 3,9011 zł, 1 CHF = 3,9394 zł, 1 RUB = 0,0528 zł.

#### Nota 23. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Na 31.12.2015 r. oraz 31.12.2014 r. Grupa Kapitałowa nie rozpoznała rozliczeń międzyokresowych przychodów.

#### Nota 24. Rezerwy

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Na badanie oraz sporządzenie sprawozdań finansowych	19	29
<b>Razem</b>	<b>19</b>	<b>29</b>

Jednostka Dominująca oraz żadna ze spółek zależnych w Grupie nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze.

#### Nota 25. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

GK IBSM S.A.	31.12.2015 (badane)	Zmiana	31.12.2014 (badane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(15 307)	15 307

IBSM S.A.	31.12.2015 (badane)	Zmiana	31.12.2014 (badane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	515	(57)	572
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	515	(57)	572
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	19	(10)	29



**Nota 26. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

29 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa IBSM S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów Spółki zależnej Svetly Dali O.O.O. posiadanych przez wehikul inwestycyjny Grupy, tj. Brinando Investments Limited. Sprzedaż ta została dokonana w ramach restrukturyzacji zadłużenia Jednostki Dominującej.

Głównym efektem sprzedaży tego aktywa finansowego jest po pierwsze znaczące zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych Jednostki Dominującej wobec akcjonariusza Righteight Holdings Limited oraz znaczące zmniejszenie majątku Grupy, tj. zbycie zapasów stanowiących nieruchomości gruntowe w spółce Svetly Dali o wartości na dzień zbycia 111 112 tys. zł a także powstanie wyniku na tej transakcji na poziomie Grupy Kapitałowej w wysokości 52 043 tys. zł.

W wyniku transakcji zbycia 100% udziałów Spółki zależnej Svetly Dali O.O.O. Grupa Kapitałowa IBSM S.A. wygenerowała wynik finansowy, na który złożyły się następujące pozycje:

Zbyte aktywa w 2015 roku	Svetly Dali O.O.O.
AKTYWA	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 918</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>111 839</b>
Zapasy	111 112
Należności krótkoterminowe	659
Inwestycje krótkoterminowe	68
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>31 093</b>
Rezerwa na podatek odroczone	20 682
Zobowiązania finansowe	27 715
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	3 378
Cena sprzedaży	72 307
Aktywa netto jednostki zależnej na dzień utraty kontroli	62 982
Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia jednostki działającej zagranicą	42 282
Pozostałe korekty doszacowujące wartość godziwą	436
<b>Zysk na sprzedaży spółki zależnej</b>	<b>52 043</b>

**Nota 27. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto w wysokości 32 786 tys. zł w porównaniu ze stratą netto w wysokości (404 881 tys. zł) w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- rozliczenie sprzedaży aktywów finansowych stanowiących 100% udziałów w spółce Svetly Dali, w wyniku której Grupa rozpoznała pozytywny wynik finansowy wynoszący 52 043 tys. zł;
- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 472 tys. zł, zrealizowane przez Jednostkę Dominującą niższe o 1 137 tys. zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,

- zysk na sprzedaży w wysokości 93 tys. zł, w stosunku do straty ze sprzedaży w wysokości (1 063 tys. zł) w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- strata z działalności operacyjnej (566 tys. zł), niższa w porównaniu do straty zrealizowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego wynoszącej (1 379 tys. zł),
- poniesione przez Grupę koszty finansowe wynoszące 18 724 tys. zł mniejsze od kosztów roku analogicznego o 6 353 tys. zł;
- naliczone przez Grupę przychody finansowe wynoszące 4 792 tys. zł wyższe od przychodów roku analogicznego o 3 432 tys. zł osiągnięte głównie w związku z działalnością pożyczkową Grupy.

Zysk brutto odnotowany przez Grupę w roku sprawozdawczym w wysokości 37 545 tys. zł równy był zyskowi netto Grupy na działalności kontynuowanej, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa miała obciążenie podatkowe wynoszące 973 tys. zł.

Po rozliczeniu wyniku na działalności zaniechanej, czyli działalności deweloperskiej, która miała być realizowana przez spółkę OOO Svetly Dali w efekcie sprzedaży 100% udziałów w tej spółce w dniu 29 grudnia 2015 r, Grupa osiągnęła wynik netto w wysokości 32 786 tys. zł

Na majątek Grupy na dzień bilansowy 31.12.2015 r. składają się:

- pożyczki udzielone długoterminowe i krótkoterminowe w wysokości łącznej 23 757 tys. zł;
- należności wynoszące 11 561 tys. zł, niższe o 2 096 tys. zł od należności na 31 grudnia 2014 r. wynoszących 13 657 tys. zł. Główną pozycją należności są należności handlowe 11 214 tys. zł;
- instrumenty finansowe w wysokości 10 712 tys. zł posiadane głównie przez Brinando Investments LTD.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2015 r. wynosiły 38 086 tys. zł i składały się na nie głównie – w 96% zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, a w tym w większości zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu kredytu wobec Getin Bank. Zobowiązania Grupy na dzień bilansowy uległy istotnemu zmniejszeniu, tj. o 117 546 tys. zł głównie w związku z restrukturyzacją zadłużenia Jednostki Dominującej wobec akcjonariusza Righteigh Holding Limited (tj. o kwotę 70 144 tys. zł) rozwiązaniem rezerwy na podatek odroczonej (tj. 15 307 tys. zł) i jej rozliczeniem w związku ze sprzedażą aktywów finansowych w postaci 100% udziałów w spółce OOO Svetly Dali.

#### **Nota 28. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy.**

Grupa Kapitałowa IBSM za okres kończący się 31 grudnia 2015 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 32 786 tys. zł, na który największy wpływ miał wynik na pozostałej działalności operacyjnej powstały w efekcie rozliczenia sprzedaży aktywów finansowych stanowiących 100% udziałów w spółce OOO Svetly Dali, wynoszący 52 043 tys. zł. Należy przy tym nadmienić, że na wysokość zysku ze sprzedaży tego aktywa finansowego rozliczonego w roku 2015 wpływ miało dokonanie odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnej – tj. gruntu w Svetly Dali OOO w wysokości (375 191 tys. zł) dokonane w roku 2014.

Najistotniejszym dokonaniem Grupy zrealizowanym przez Jednostkę Dominującą było zniwelowanie zobowiązań krótkoterminowych w wyniku podpisanego aneksu między Jednostką oraz jej większościowym akcjonariuszem Righteigh Holdings w dniu 29 grudnia 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2014 zobowiązania te wynosiły 70 144 tys. zł, i obejmowały zobowiązania Spółki wobec głównego akcjonariusza Righteigh Holdings Limited wynikające z umowy sprzedaży udziałów w spółce OOO Svetly Dali z siedzibą w Łobni w Federacji Rosyjskiej zawartej w dniu 31 grudnia 2010 roku w Moskwie w Federacji Rosyjskiej.

Wykaz najważniejszych wydarzeń w 2015 r.

W dniu 23 marca 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z Righteigh Holdings Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypryjskiej aneks do umowy sprzedaży udziałów w spółce OOO Svetly Dali z siedzibą w Łobni w Federacji Rosyjskiej zawartej w dniu 31 grudnia 2010 roku w Moskwie w Federacji Rosyjskiej, o treści której Spółka informowała m.in. w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 12 grudnia 2012 roku. Zgodnie z aneksem strony postanowiły o przedłużeniu terminu spłaty pozostałej do zapłaty części ceny sprzedaży udziałów w spółce OOO Svetly Dali tj. kwoty 20.000.000 USD (słownie: dwudziestu milionów dolarów amerykańskich) do dnia 31 grudnia 2016 roku. Stosownie do treści oświadczeń zawartych w treści aneksu jego zawarcie podyktowane było m.in. narastającym napięciem pomiędzy Rzeczpospolitą Polską, a Federacją Rosyjską w kontekście jej politycznego zaangażowania w konflikt zbrojny na Ukrainie, pogorszeniem się warunków ogólnopolitycznych oraz rynkowych dla realizacji projektu inwestycyjnego osiedla Svetly Dali, a także wzrostem ryzyka projektu o charakterze zewnętrznym niezależnym od stron Umowy. Zgodnie z postanowieniami Umowy w przypadku niedokonania zapłaty w ustalonym terminie Spółka będzie zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 0,06% wysokości nie zapłaconej w terminie kwoty za każdy dzień opóźnienia. Zabezpieczeniem zapłaty ceny udziałów zgodnie z Umową jest hipoteka ustanowiona na trzech działkach należących do spółki OOO Svetly Dali.

W dniu 6 maja 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki wynikającej z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbywało się w dniu 4 marca 2015 roku. Zmiana Statutu Spółki, o której mowa powyżej objęła zmianę firmy Spółki, który od chwili rejestracji zmiany Statutu Spółki działa pod firmą „IBSM Spółka Akcyjna”.

W dniu 19 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki do wysokości 200,00 zł w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 5,00 zł. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o zmniejszeniu ilości akcji Spółki z liczby 13.970.960 do liczby 349.274, czyli poprzez połączenie każdych 40 akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 5,00 zł, w 1 akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 200,00 zł (tzw. scalenie akcji). Wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

W dniu 23 września 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu zmiany Statutu Spółki w zakresie wskazanym powyżej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Wymiana akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nastąpiła po dniu bilansowym, w dniu 27 października 2015 roku.

27 października 2015 roku był dniem wymiany 13.970.960 akcji Spółki oznaczonych kodem PLPLPGR00010 na 349.274 akcje Spółki o wartości nominalnej 200,00 zł każda.

29 grudnia 2015 roku spółka zależna w Grupie Kapitałowej IBSM S.A. tj. Brinando Investments Limited zawarła ze spółką O.O.O. „Russian Investment Club” Asset Management Company umowę sprzedaży udziałów w spółce O.O.O. Svetly Dali. Przedmiot sprzedaży stanowiły udziały w spółce O.O.O. Svetly Dali o wartości nominalnej 10.000 RUB, reprezentujące 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz uprawniające do 100 głosów na zgromadzeniu wspólników O.O.O. Svetly Dali. Udziały w spółce O.O.O. Svetly Dali stanowiły długoterminową lokatę kapitałową spółki zależnej od Emitenta tj. Brinando Investments Ltd. Zgodnie z zawartą umową sprzedaży udziały w spółce O.O.O. Svetly Dali sprzedane zostały za cenę 3.800 USD.

Wartość ewidencyjna sprzedanych udziałów określona w księgach rachunkowych Spółki po dokonanych odpisach aktualizacyjnych wynosiła 54.368.511 zł. Cena sprzedaży udziałów w spółce O.O.O. Svetly Dali ustalona została poniżej ich wartości ewidencyjnej w związku z zawarciem pomiędzy Spółką, a Rightright Holdings Limited aneksu do umowy sprzedaży udziałów w spółce O.O.O. Svetly Dali zawartej w dniu 31 grudnia 2010 roku w Moskwie w Federacji Rosyjskiej, na podstawie którego cena sprzedaży udziałów w spółce O.O.O. Svetly Dali, do zapłaty której zobowiązana była Spółka obniżona została z kwoty 100.000.000 USD do kwoty 81.300.000 USD tj. o kwotę 18.700.000 USD.

29 grudnia 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z jej większościowym akcjonariuszem, tj. spółką Rightright Holdings Limited umowę sprzedaży wierzytelności przysługujących Spółce wobec spółki O.O.O. Svetly Dali w kwocie głównej 67.948.000 RUB [3.614.883,60 zł] plus naliczone odsetki, wynikających z następujących umów zawartych pomiędzy Spółką, a O.O.O. Svetly Dali:

1. Umowy pożyczki zawartej w dniu 24 maja 2011 roku;
2. Umowy pożyczki zawartej w dniu 27 maja 2011 roku;
3. Umowy pożyczki zawartej w dniu 30 czerwca 2011 roku;
4. Umowy pożyczki zawartej w dniu 28 września 2011 roku;
5. Umowy pożyczki zawartej w dniu 2 października 2011 roku;
6. Umowy pożyczki zawartej w dniu 23 stycznia 2012 roku.

Wierzytelności będące przedmiotem sprzedaży stanowiły długoterminowe aktywa finansowe Spółki. Zgodnie z zawartą umową, wierzytelność opisana powyżej sprzedana została za cenę 1.300.000 USD [5.025.670 zł]. Wartość ewidencyjna sprzedanych wierzytelności określona w księgach rachunkowych Spółki w związku z dokonaniem odpisu aktualizacyjnym wynosiła 0 zł.

**Nota 29. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W 2015 r w związku z utrzymywaniem się ryzyka o charakterze zewnętrznym w postaci pogorszenia się warunków ogólnogospodarczych na terenie Federacji Rosyjskiej w efekcie jej politycznego zaangażowania się w konflikt zbrojny na Ukrainie w 2014 roku oraz braku perspektyw na ich polepszenie także w dłuższym okresie czasu, Zarząd Jednostki Dominującej w końcu roku 2015 zdecydował o rezygnacji z realizacji projektu inwestycyjnego osiedla „Svetly Dali” oraz podjął działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia Jednostki Dominującej, o których mowa powyżej. Na decyzję tę wpływ także miało ryzyko i niepewność związana z utrzymującym się napięciem pomiędzy Rzeczpospolitą Polską, a Federacją Rosyjską, które to wpływają negatywnie na warunki prowadzenia biznesu przez podmioty polskie na terenie Federacji Rosyjskiej.

Poza tymi okolicznościami, których efekty opisano powyżej w niniejszym sprawozdaniu, nie występowały inne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które w sposób istotny wpłynęły na osiągnięte wyniki Grupy Kapitałowej.

**Nota 30. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie**

Grupa Kapitałowa działa w segmencie doradztwa, w którym nie obserwuje się wyraźnej sezonowości.

**Nota 31. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W 2015 r. Spółka nie wypłaciła dywidendy oraz nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

**Nota 32. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**Nota 33. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

W 2015 r. nie nastąpiło istotne nabycie oraz sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31.12.2015 r. Grupa nie wykazuje istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**Nota 34. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania**

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Grupa nie zmieniła klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich wykorzystania.

**Nota 35. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.**

W trakcie 2015 roku Zarząd dokonywał analizy ściągальności udzielonych pożyczek. W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa dokonała dodatkowego odpisu wartości udzielonych pożyczek zagrożonych co do ich możliwości spłaty w wartości 7 040 tys. zł. Odpisy dotyczyły wartości kapitału oraz naliczonych odsetek.

Poniżej wykaz pożyczkobiorców wraz z przypisaną do nich wartością odpisu:

Zmiana wartości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	31.12.2014 (badane)	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015 (badane)
Platinum Project I Sp. z o.o.	8 099	7 040	(15 139)	-
<b>Razem</b>	<b>8 099</b>	<b>7 040</b>	<b>(15 139)</b>	<b>-</b>

Zarząd Spółki w dniu pozyskania informacji o likwidacji spółki Platinum Project I Sp. z o.o. podjął decyzję o spisaniu kapitału pożyczki oraz naliczonych na ten dzień odsetek, w związku z tym odpis aktualizujący w wysokości 15 139 tys. zł zawiązany wcześniej został wykorzystany.

W wyniku sprzedaży wierzytelności przysługującej Spółce wobec Svetly Daly dokonanej w dniu 29 grudnia 2015 r. Spółka dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego w wysokości 5 935 tys. zł.

**Nota 36. Informacja o instrumentach finansowych**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.



Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Aktywa finansowe – akcje / udziały	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	10 717	10 217	10 717	10 217
Należności handlowe	11 214	11 282	11 214	11 282
Pozostałe należności	347	2 375	347	2 375
Pożyczki udzielone	23 757	35 887	23 757	35 887
Środki pieniężne	49	157	49	157

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	36 442	63 498	36 442	63 498
- długoterminowe	32 053	38 459	32 053	38 459
- krótkoterminowe	4 389	25 039	4 389	25 039
Leasing Finansowy i dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	57	1 596	57	1 596
Pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	1 568	74 997	1 568	74 997

### Nota 37. Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	36 442	63 498
Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 625	76 593
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49	157
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>38 018</b>	<b>139 934</b>

Kapitał własny	8 033	4 420
<b>Kapitał razem</b>	<b>8 033</b>	<b>4 420</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>46 051</b>	<b>144 354</b>
Wskaźnik dźwigni	82,56%	96,94%

Głównym celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie Grupie zdolności do kontynuowania działalności i regulowania jej zobowiązań finansowych.

### Nota 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja negatywnych skutków, jakie mogą wywołać czynniki ryzyka. Ponieważ Grupa posiada różne instrumenty finansowe, zarządzanie ryzykiem finansowym realizowane jest na podstawie różnych procedur i obejmuje różne obszary działalności Grupy.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują:

- Ryzyko rynkowe (ryzyko cenowe, ryzyko wartości godziwej związane ze stopą procentową),
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

## Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest takim rodzajem ryzyka, które odzwierciedla wpływ zmian cen rynkowych takich jak kursy wymiany walut, stopy procentowe, czy ceny instrumentów kapitałowych, na wynik finansowy Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych.

Kredyty i pożyczki zaciągnięte przy zastosowaniu stałych stóp procentowych narażają Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej kredytów i pożyczek. Kredyty i pożyczki zaciągnięte po zmiennych stopach procentowych powodują ryzyko przepływów pieniężnych.

Ponadto, Grupa posiada krótkoterminowe lokaty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej, z których wysokość zysku uzależniona jest od zmiany bazowych stóp procentowych i częściowo równoważy ryzyko przepływów pieniężnych z tytułu finansowania.

Jako aktywa finansowe wykazane są oprocentowane aktywa finansowe, tj. lokaty bankowe. Jako zobowiązania finansowe wykazane są oprocentowane zobowiązania finansowe, tj. kredyty / pożyczki.

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym	Zaangażowanie na 31.12.2015 (badane)	Oprocentowanie stałe	wpływ na wynik	
			zmiana +2%	zmiana -2%
<b>Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami</b>	<b>23 756</b>	-	<b>475</b>	<b>(475)</b>
World Expansion Limited	2 472	9%	49	(49)
Dengold LTD	6 751	5%	135	(135)
Platinum Project II Sp. z o.o.	7 565	9%	151	(151)
Platinum Project III Sp. z o.o.	59	7%	1	(1)
InvestPoland Sp. z o.o.	978	5%	20	(20)
InvestPoland Sp. z o.o.	5 217	8%	104	(104)
InvestPoland Sp. z o.o.	714	9%	14	(14)
<b>Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym</b>	<b>Zaangażowanie na 31.12.2015 (badane)</b>	<b>Oprocentowanie stałe</b>	<b>zmiana +2%</b>	<b>zmiana -2%</b>
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania z otrzymanych pożyczek z odsetkami od:</b>	<b>7 970</b>	-	<b>159</b>	<b>(159)</b>
W Investments Holdings Limited	5	9%	0	0
Tavaglione Services Limited	4 754	7%	95	(95)
E-Telko Sp. z o.o.	369	9%	7	(7)
TelePolska Sp. z o.o.	2 842	12%	57	(57)
<b>Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym</b>	<b>7 970</b>	-	<b>159</b>	<b>(159)</b>

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym	Zaangażowanie na 31.12.2015 (badane)	Oprocentowanie zmienne	wpływ na wynik	
			zmiana +2%	zmiana -2%
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	-	-	-	-
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>28 472</b>	-	<b>569</b>	<b>(569)</b>
Zobowiązania z tytułu kredytu Noble Bank	28 472	3M LIBOR + stała marża Banku 2,65%	569	(569)
<b>Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>28 472</b>	-	<b>569</b>	<b>(569)</b>



***Ryzyko kredytowe***

Głównymi aktywami finansowymi Grupy są środki na rachunkach bankowych, gotówka, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności, udzielone pożyczki.

Ryzyko kredytowe Grupy jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych. Grupa nie posiada znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego. Ryzyko rozłożone jest na dużą ilość partnerów i klientów. Ryzyko kredytowe w zakresie środków na rachunkach bankowych jest ograniczone, ponieważ stronami transakcji są banki o ustalonej reputacji.

***Ryzyko płynności***

Ryzyko to związane jest z trudnościami w wywiązywaniu się z przyjętych zobowiązań. Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zabezpieczenie Grupie możliwości realizacji swoich zobowiązań przy jednoczesnym zabezpieczeniu kapitału niezbędnego do płynnego funkcjonowania. Grupa korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ten kapitał. Są to kredyty bankowe, kredyty kupieckie.

Zarządzanie płynnością Grupy odbywa się głównie poprzez:

- Krótko, średnio i długo-terminowe planowanie przepływów gotówkowych; szczegółowe plany krótkoterminowe aktualizowane są przynajmniej raz na miesiąc,
- Dobór odpowiednich źródeł finansowania na podstawie analizy potrzeb spółek i całej Grupy oraz analizy rynku,
- Bieżący monitoring wskaźników wynikających z umów z bankami,
- Współpracę z instytucjami finansowymi o ustalonej, wysokiej reputacji.

Grupa na bieżąco monitoruje swoją płynność i dba o należyty jej poziom. Ponadto, nadzór oraz bieżące działania w zakresie spływu należności prowadzone są w oparciu o opracowaną procedurę windykacyjną.

**Nota 39. Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiła zmiana sposobu wyceny instrumentów finansowych.

**Nota 40. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Instrumenty finansowe utrzymane do terminu wymagalności	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Weksel	10 712	10 212

Na dzień bilansowy 31.12.2015 rok spółka zależna Brinando Investment Limited wykazuje aktywo finansowe utrzymane do terminu wymagalności w postaci weksla od Erlizima Investments Limited. Wartość nominalna weksla na 29 lipca 2014 roku (dzień wystawienia weksla) wynosiła 10 000 tys. zł. Weksel wystawiony jest na 5% w skali roku.

**Nota 41. Zobowiązania warunkowe oraz informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Na dzień bilansowy 31.12.2015 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania występują następujące zobowiązania warunkowe:

- Złożony do dyspozycji Noble Bank S.A. w Warszawie – Oddział Specjalistyczny Metrobank weksel „in blanco” z wystawienia Spółki Platinum Properties Sp. z o.o. (poprzednik prawny IBSM S.A.) tytułem zabezpieczenia Umowy Kredytu Hipotecznego nr DK/KR-HIP/03922/07 z dnia 13 grudnia 2007 roku.
- Na wypadek dochodzenia wierzytelności zabezpieczających którąkolwiek z hipotek obciążających lokale poprzez wszczęcia egzekucji z dowolnego spośród tych lokali bądź udziału we współwłasności, sprzedawca zobowiązuje się do całkowitego naprawienia wyrządzonej tym kupującemu (tj. InvestPoland Sp. z o.o.) szkody poprzez zapłatę sumy pieniężnej odpowiadającej tej szkodzie, wraz z ewentualnymi odsetkami, jak też do zwrotu wszelkich wydatków w związku z tym poniesionych.  
Obowiązek zapłaty sumy pieniężnej tytułem naprawienia szkody wraz z ewentualnymi odsetkami IBSM S.A. poddaje się egzekucji do wysokości 6.756 tys. franków szwajcarskich.

W związku ze sprzedażą w dniu 29 grudnia 2015 r. udziałów w spółce OOO Svetly Daly, zobowiązanie warunkowe wynikające z hipoteki ustanowionej na majątku tej spółki tj. na nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej na terenie Federacji Rosyjskiej na rzecz Righteight Holdings Limited w wysokości 700.000.000 RUB oraz hipoteki ustanowionej na rzecz Marblue Limited w wysokości 283.585.470 RUB przestało dotyczyć Grupy Kapitałowej IBSM S.A.

Poza wyżej opisana zmiana, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie było innych zmian w warunkowych zobowiązaniach finansowych.

**Nota 42. Informacje o zawarciu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

Grupa na dzień bilansowy posiada kredyt zgodnie z Umową kredytu hipotecznego z dnia 13 grudnia 2007 roku nr DK/KR-HIP/03922/07 indeksowanego do CHF zawarta pomiędzy Noble Bank S.A. w Warszawie - Oddział Specjalistyczny Metrobank a Emitentem wraz z Aneksem do umowy z dnia 7 kwietnia 2011 roku.

Przedmiotem umowy było udzielenie przez Noble Bank S.A. na rzecz Spółki kredytu w kwocie 15.000.000,00 złotych indeksowanego kursem CHF na dowolny cel. Okres kredytowania wynosi 360 miesięcy, w tym 60 miesięcy karencji w spłacie kapitału licząc od dnia wypłaty kredytu. Kredyt uruchamiany został jednorazowo oraz bezgotówkowo w jednej transzy. Uruchomienie kredytu nastąpiło w PLN przy jednoczesnym przeliczeniu w dniu wypłaty na CHF zgodnie z kursem kupna dewiz obowiązującym w Banku w dniu uruchomienia kredytu.

Poręczeniem spłaty niniejszego kredytu jest poręczenie udzielone przez Pana Piotra Mikołaja Wiśniewskiego na podstawie umowy poręczenia nr DK/POR/03922/07 wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 43.665.543,40 złotych.

W stosunku do sytuacji na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

**Nota 43. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy, kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

W okresie od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umowy, kredytu lub pożyczki.

**Nota 44. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej oraz rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania brak jest postępowań z udziałem Spółki lub podmiotów od niej zależnych, toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, lub organem administracyjnym dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Niemniej jednak, poniżej opisano nakazy zapłaty w zakończonych postępowaniach nakazowych wydane przeciwko Spółce:

- W dniu 13 października 2015 roku Spółce doręczono nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy w sprawie z powództwa Siwko i Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. k. z siedzibą w Warszawie wniesionego przeciwko Spółce w dniu 14 września 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu oznaczona została w pozwie na kwotę 260.496 zł. Przedmiotem przedmiotowego postępowania sądowego były zobowiązania Spółki jako poręczyciela za zobowiązania spółki zależnej tj. Brinando Investments Limited z siedzibą w Larnace w Republice Cypryjskiej wynikających z zawartej z Powodem umowy o świadczenie usług prawnych z dnia 1 stycznia 2011 roku. Spółka nie kwestionowała zasadności roszczeń zgłaszanych przez powoda wobec czego nakaz zapłaty uprawomocnił się. Obecnie przeciwko Spółce toczy się postępowanie egzekucyjne w odniesieniu do zasądzonej kwoty. Spółka posiada wiedzę o złożeniu przez wierzyciela w dniu 11 marca 2016 roku wniosku o zawieszenie postępowania egzekucyjnego.
- W dniu 5 lutego 2016 roku Spółce doręczono nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydany w dniu 14 stycznia 2016 roku przez Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy w sprawie z powództwa Siwko i Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. k. z siedzibą w Warszawie wniesionego przeciwko Spółce w dniu 5 stycznia 2016 roku. Wartość przedmiotu sporu oznaczona została w pozwie na kwotę 173.664 zł. Przedmiotem przedmiotowego postępowania sądowego były zobowiązania Spółki jako poręczyciela za zobowiązania spółki zależnej tj. Brinando Investments Limited z siedzibą w Republice Cypryjskiej wynikających z zawartej z Powodem umowy o świadczenie usług prawnych z dnia 1 stycznia 2011 roku. Spółka nie kwestionowała zasadności roszczeń zgłaszanych przez powoda wobec czego nakaz zapłaty uprawomocnił się.

W 2015 r. w Grupie nie nastąpiły rozliczenia istotnych spraw sądowych.

**Nota 45. Informacje o zawarciu przez Grupę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.**

31.12.2015 (badane)			
Pozostałe j. powiązane z IBSM SA oraz akcjonariusze	Należność	Zobowiązanie	Kategoria rozrachunków
Tele-Polska Sp. z o.o.	-	26	Operacyjna
Polish Services Group S.A.	9	0	Operacyjna
Tele-Polska Sp. z o.o.	0	2 842	Pożyczki
E-Telko	0	370	Pożyczki

31.12.2015 (badane)			
Pozostale j. powiazane z IBSM SA oraz akcjonariusze	Przychody	Koszty	Kategoria
Righteigh Holdings Limited	72 292	-	Operacyjna
Righteigh Holdings Limited	5 986	8 134	Finansowa
Przy Parku XIV Sp. z o.o.	394	397	Operacyjna
Tele-Polska Sp. z o.o.	0	267	Operacyjna
E-Telko Sp. z o.o.	0	27	Operacyjna

**Nota 46. Zawarte przez Grupę transakcje z podmiotami powiazanymi, jezeli jedna lub lacznie sa one istotne i zostaly zawarte na innych warunkach niz rynkowe.**

W okresie od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku nie zostaly zawarte przez Spolke lub jednostke od niego zalezna transakcje z podmiotami powiazanymi, transakcje na warunkach inne niz rynkowe.

**Nota 47. Zestawienie stanu posiadania akcji Spolki lub uprawnień do nich przez osoby zarzadzajace i nadzorujace, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania.**

Na dzien 31.12.2015 roku i na dzien sporzadzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z wiedza Spolki, osoby zarzadzajace i nadzorujace nie posiadaja akcji Spolki.

**Nota 48. Wynagrodzenia Zarzadu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenia Zarzadu	Stanowisko	01.01.2015 - 31.12.2015 (tys.zl)	01.01.2014 - 31.12.2014 (tys.zl)
Marcin Wróbel	Prezes Zarzadu	8	40
Adam Brzeziński	Członek Zarzadu	nd	0
Andrzej Malaga	Prezes Zarzadu	30	nd
<b>Razem</b>		<b>38</b>	<b>40</b>

Wynagrodzenia Organów Nadzoru	stanowisko	01.01.2015 - 31.12.2015 (tys.zl)	01.01.2014 - 31.12.2014 (tys.zl)
Leszek Wiśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	11
Bernhard Friedl	Członek Rady Nadzorczej	0	0,4
Adam Osiński	Członek Rady Nadzorczej	0	0,3
Daniel Puchalski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,3
Sebastian Zubik	Członek Rady Nadzorczej	0	0
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>12</b>

Prezes Zarzadu oraz czlonkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia ze spolek zaleznych w 2015 roku.

**Nota 49. Zatrudnienie**

Zatrudnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zatrudnienie na dzien bilansowy	0	1
Przecietne zatrudnienie	0	1

**Nota 50. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego**

Wynagrodzenie za rok obrotowy	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
- za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	6	11
- za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10	18
- za przegląd sprawozdań finansowych	12	18
<b>Razem</b>	<b>28</b>	<b>50</b>

**Nota 51. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.**

W dniu 5 lutego 2015 roku Spółka Dominująca IBSM S.A. otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydanym w dniu 14 stycznia 2016 roku przed Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy w sprawie z powództwa Siwko i Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. k. z siedzibą w Warszawie wniesionego przeciwko Spółce w dniu 5 stycznia 2016 roku.

Wartość przedmiotu sporu oznaczona została w pozwie na kwotę 174 tys.zł. Przedmiotem postępowania nakazowego zapłaty są zobowiązania Spółki jako poręczyciela za zobowiązania spółki zależnej tj. Brinando Investments Limited wynikających z zawartej z Powodem umowy o świadczenie usług prawnych z dnia 1 stycznia 2011 roku. O przedmiotowym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 2/2016 z dnia 5 lutego 2016 roku.

**Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji  
(sporządzenie sprawozdania finansowego)  
nastąpiło w dniu 21 marca 2016 roku**

**Prezes Zarządu**

**Andrzej Malaga**