

IBSM S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2016 roku

Warszawa, dnia 20 marca 2017 r.

1.	Informacje wstępne.....	5
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.....	6
3.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	6
3.1	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	6
3.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.....	8
3.3	Omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	8
3.4	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta.....	8
3.5	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	9
3.6	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.....	9
3.7	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	9
4.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Spółki jest na nie narażona.....	10
5.	Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w Grupie w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	11
6.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.....	11
7.	Ład korporacyjny.....	11
7.1.	Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego	11
7.2.	Wskazanie zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	12
7.3.	Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	16
7.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.....	16
7.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.....	17
7.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.....	17
7.7.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających.....	17
7.8.	Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	18
7.9.	Opis zasad zmiany Statutu Spółki.....	18
7.10.	Sposób działania organów Spółki.....	18
7.11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego.....	26

7.12. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	27
7.13. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.....	27
8. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	27
9. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	27
10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji.....	28
11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	28
12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	29
13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2016 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	29
13.1. Umowy pożyczek udzielonych.....	29
13.2. Umowy pożyczek otrzymanych	29
13.3. Umowy kredytowe	30
13.4. Poręczenia i gwarancje	30
14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	31
15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2016 rok.....	31
16. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	31
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	31
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	31
19. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.....	32
20. Wynagrodzenia osób zarządzających i osób nadzorujących, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta.....	32

21. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	32
22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	32
23. Informacje o nabyciu i posiadanych akcjach własnych	32
24. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	33
25. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania, dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	33
26. Instrumenty finansowe	33
27. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
28. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	35
29. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....	35
30. Oświadczenia Zarządu	35

1. Informacje wstępne

IBSM S.A. („Emitent”, „Spółka”, „IBSM”) jest spółką akcyjną, z siedzibą w Warszawie. Biuro Spółki mieści się przy ul. Adama Naruszewicza 27w Warszawie.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000315354.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141599588 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 7010150153. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Do dnia 6 maja 2015 roku Spółka prowadziła działalność pod firmą Platinum Properties Group Spółka Akcyjna. 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 zmian Statutu Emitenta wynikających z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbywało się w dniu 4 marca 2015 roku. Zmiana Statutu Emitenta, o których mowa powyżej objęła zmianę firmy Emitenta, który od chwili rejestracji zmiany Statutu Emitenta działa pod firmą IBSM Spółka Akcyjna.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 69.854.800,00 zł (sześćdziesiąt dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset złotych) oraz dzielił się na 349.274 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 200,00 (dwieście złotych) każda z nich.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, jak również odpowiednich przepisów dotyczących spółek publicznych. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów finansowych (64.20.Z PKD).

Spółka prowadzi działalność za pośrednictwem wyspecjalizowanych podmiotów z Grupy Kapitałowej IBSM S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa Kapitałowa IBSM”).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IBSM S.A. za 2016 prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 92 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. *w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259)* („Rozporządzenie”), wybrane dane finansowe, o których mowa w § 92 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IBSM za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z § 92 ust. 1 pkt 3 lit b Rozporządzenia.



Oświadczenie Zarządu, o którym mowa w § 92 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia, zamieszczono w ostatnim punkcie niniejszego Sprawozdania. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa w § 92 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia, stanowi załącznik do skonsolidowanego raportu okresowego.

2. Opis organizacji grupy kupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.

IBSM S.A. w roku sprawozdawczym był podmiotem dominującym w grupie kapitałowej, zajmującej się inwestowaniem, obrotem i zarządzaniem oraz doradztwem na rynku nieruchomości.

Działalność operacyjna Grupy prowadzona była głównie przez IBSM S.A.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 28 grudnia 2016 roku w skład grupy kapitałowej Emitenta wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa	Przedmiot działalności
<p>MySQUARE.PL SP. Z O.O.</p> 	<p>Spółka, której działalność podstawowa to sprzedaż i wynajem nieruchomości W roku 2016 spółka nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej.</p>
<p>BRINANDO INVESTMENTS LTD.</p> 	<p>Spółka inwestycyjna.</p>

W dniu 28 grudnia 2016 roku w Nikozji, w Republice Cypryjskiej, zawarta została umowa sprzedaży udziałów spółki Brinando Investments Limited z siedzibą w Republice Cypryjskiej. Przedmiotem umowy była sprzedaż przez Spółkę 3.454 udziałów w kapitale zakładowym Brinando Investments Limited, o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy udział, uprawniających do wykonywania 3.454 głosów na zgromadzeniu wspólników Brinando Investments Limited. Sprzedane udziały stanowiły 99,96% kapitału zakładowego Brinando Investments Limited oraz uprawniały do 99,96% głosów na zgromadzeniu wspólników Brinando Investments Limited. W związku z zawarciem wyżej wymienionej umowy Spółka utraciła kontrolę nad tą jednostką zależną w dniu 28 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku IBSM S.A. w skład Grupy Kapitałowej IBSM S.A. wchodziła wyłącznie spółka pod firmą MySquare.pl Sp. z o.o., której wyniki zostały jednak wyłączone z konsolidacji w związku z faktem braku istotności tych danych zgodnie z MSR 8.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

3.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości (24 085 tys. zł), natomiast w analogicznym okresie ubiegłego roku wypracowała zysk w wysokości 32 786 tys. zł. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- rozliczenie sprzedaży aktywów finansowych stanowiących 99,96% udziałów w spółce Brinando Investments LTD, w wyniku której Grupa rozpoznała koszt finansowy wynoszący 33 997 tys. zł;

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IBSM S.A. za 2016 r.

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 1 046 tys. zł, zrealizowane przez Jednostkę Dominującą wyższe o 574 tys. zł od wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk na sprzedaży w wysokości 744 tys. zł, wyższy o 651 tys. zł w stosunku do zysku ze sprzedaży w wysokości w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- zysk z działalności operacyjnej 681 tys. zł, w porównaniu do straty zrealizowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego wynoszącej (552 tys. zł),
- poniesione przez Grupę koszty finansowe wynoszące 36 134 tys. zł znacząco wyższe od kosztów roku analogicznego w związku z rozliczeniem utraty kontroli nad jednostką zależną Brinando Investments LTD;
- naliczone przez Grupę przychody finansowe wynoszące 417 tys. zł niższe od przychodów roku analogicznego o 3 576 tys. zł osiągnięte głównie w związku z działalnością pożyczkową Grupy.

Wynik brutto osiągnięty przez Grupę w roku sprawozdawczym zamknął się stratą w wysokości (25 061 tys. zł) i równy był zyskowi netto Grupy na działalności kontynuowanej. Po rozliczeniu wyniku na działalności zaniechanej w efekcie sprzedaży 100% udziałów w spółce Brinando Investments LTD, Grupa zrealizowała stratę netto w wysokości (24 085 tys. zł).

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
	za okres 12 miesięcy do 31.12.2016 r. (badane)	za okres 12 miesięcy do 31.12.2015 r. (badane, przekształcone)	za okres 12 miesięcy do 31.12.2016 r. (badane)	za okres 12 miesięcy do 31.12.2015 r. (badane, przekształcone)
Przychody łącznie całkowite	2 060	4 504	471	1 076
Przychody ze sprzedaży	1 046	472	239	113
Koszty działalności operacyjnej	(302)	(379)	(69)	(91)
Amortyzacja	(7)	(12)	(2)	(3)
Zysk (strata) na sprzedaży	744	93	170	22
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	681	(552)	156	(132)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(25 061)	43 868	(5 727)	10 483
Zysk (strata) netto	(24 085)	32 786	(5 504)	7 835
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	593	(553)	136	(132)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 246	5 433	1 199	1 298
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 881)	(4 981)	(1 344)	(1 190)

	31.12.2016 r. (badane)	31.12.2015 r. (badane)	31.12.2016 r. (badane)	31.12.2015 r. (badane)
Aktywa trwałe	8 731	17 486	1 974	4 103
Aktywa obrotowe	4 907	28 633	1 109	6 719
Pożyczki udzielone długoterminowe	8 724	6 751	1 972	1 584
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	4 606	17 006	1 041	3 991
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	279	11 561	63	2 713
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7	49	2	11
Kapitał własny	(16 052)	8 033	(3 628)	1 885
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 093	32 053	6 350	7 522
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 597	6 033	361	1 416
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	199	19	45	4
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	(45,96)	23,00	(10,39)	5,40
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	(68,96)	93,87	(15,76)	22,43
Liczba akcji na dzień bilansowy	349 274	349 274	349 274	349 274
Średnioważona liczba akcji	349 274	349 274	349 274	349 274

3.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

W roku obrotowym 2016 w Grupie Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne zdarzenia, ani czynniki o nietypowym charakterze, które mogłyby wpłynąć na jej działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

Istotnym zdarzeniem na poziomie Grupy było natomiast dokonanie sprzedaży w dniu 28 grudnia 2016r. 3.454 udziałów w kapitale zakładowym spółki Brinando Investments Limited, stanowiących 99,96% (dziewięćdziesiąt dziewięć procent i dziewięćdziesiąt sześć setnych procenta) jej kapitału zakładowego, w wyniku czego Jednostka Dominująca utraciła kontrolę nad tą jednostką zależną oraz rozliczyła utratę kontroli i rozpoznała koszty finansowe w wysokości 33 997 tys.zł.

3.3 Omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

W związku z dalszym stabilizowaniem sytuacji finansowej Emitenta, poprzez odzyskanie znaczących należności handlowych oraz zmniejszeniem zobowiązań finansowych, Zarząd Spółki będzie w dalszym ciągu prowadził działania mające na celu rozwój działalności operacyjnej w zakresie doradztwa w obszarze planowania i zarządzania procesem inwestycyjnym i prowadzenia projektów deweloperskich. Działalność realizowana będzie wyłącznie przez Jednostkę Dominującą.

3.4 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta.

W związku z rozliczeniem utraty kontroli nad jednostką zależną Brinando Investments LTD oraz zaprzestaniem konsolidowania wyników spółki zależnej MySquare.pl Sp.z o.o., sytuacja majątkowa Grupy IBSM na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku jest tożsama z sytuacją Jednostki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2016 r na majątek Grupy wynoszący 13 638 tys.zł składają się głównie pożyczki udzielone przez Jednostkę Dominującą w wysokości 13 330 tys.zł stanowiące 98% jej aktywów.

Należy wskazać, że w stosunku do roku 2015 nastąpił znaczący spadek należności handlowych, co związane było z odzyskaniem należności powstałych jeszcze w 2015 roku. Spółka przeznaczyła część tych środków na uregulowanie własnych zobowiązań wymagalnych oraz udzieliła pożyczek głównie o charakterze długoterminowym podmiotom niepowiązanym.

Natomiast źródła kapitału na dzień 31 grudnia 2016 r stanowiły:

- Kapitały własne ujemne i wynoszące (16 052) tys.zł;
- Długoterminowe pożyczki i kredyty w wysokości 28 093 tys.zł; zobowiązania długoterminowe stanowią na dzień 31 grudnia 2016 r 95% zobowiązań i rezerw Spółki.

Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2016 roku, kapitał obrotowy netto Spółki liczony jako różnica pomiędzy wartością aktywów obrotowych a zobowiązań krótkoterminowych był dodatni i wynosił 3 310 tys. zł. Zatem nie zachodzą przesłanki co do zagrożenia utraty bieżącej płynności finansowej w perspektywie krótkoterminowej.

W perspektywie długoterminowej należy wskazać, że Spółka posiada zobowiązanie walutowe w CHF stanowiące kredyt bankowy. Wartość tego zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 28 761 tys. zł, z czego 1 343 tys. zł jest zobowiązaniem krótkoterminowym.

3.5 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Najistotniejszym zdarzeniem z perspektywy struktury Grupy Kapitałowej Spółki w okresie sprawozdawczym było zawarcie w dniu 28 grudnia 2016 roku umowy sprzedaży udziałów spółki Brinando Investments Limited z siedzibą w Republice Cypryjskiej. Przedmiotem umowy była sprzedaż przez Spółkę 3.454 udziałów w kapitale zakładowym Brinando Investments Limited, o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy udział, uprawniających do wykonywania 3.454 głosów na zgromadzeniu wspólników Brinando Investments Limited. Sprzedane udziały stanowiły 99,96% kapitału zakładowego Brinando Investments Limited oraz uprawniały do 99,96% głosów na zgromadzeniu wspólników Brinando Investments Limited. Po dokonaniu tej sprzedaży oraz w związku z zaprzestaniem konsolidowania wyników spółki MySquare.pl Sp. z o.o z początkiem roku 2016, Spółka nie będzie sporządzać sprawozdań skonsolidowanych w kolejnych okresach.

Natomiast najistotniejszym zdarzeniem z perspektywy operacyjnej było podwojenie przychodów operacyjnych z działalności doradczej realizowanej przez Jednostkę Dominującą w stosunku do roku 2015.

3.6 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.

W roku 2016 Emitent nie przeprowadzał inwestycji kapitałowych oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie posiadał lokat kapitałowych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej IBSM S.A. Spółka nie planuje w najbliższym czasie istotnych inwestycji kapitałowych.

3.7 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Na dzień bilansowy 31.12.2016 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 Kredyty 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 szkodzi, 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.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Spółki jest na nie narażona

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie prowadzi żadnego projektu inwestycyjnego, natomiast prowadzi działalność w segmencie doradztwa przy realizacji projektów deweloperskich i dlatego identyfikuje ogólne ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce, w tym w szczególności w segmencie doradztwa.

Ogólne ryzyka związane z prowadzeniem działalności w Polsce oraz działalnością w segmencie doradztwa przy realizacji projektów deweloperskich.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Ogólna koniunktura gospodarcza, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, inflacji, stóp procentowych, polityka fiskalna i pieniężna kraju, a także wiele innych czynników mają wpływ na sytuację na rynku finansowym. Obserwowana w roku 2016 raczej dobra koniunktura będąca kontynuacją także dobrej sytuacji roku 2015 wpływa na dalszą poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych oraz zwiększoną chęć finansowania inwestycji przez banki. Powoduje to zwiększenie stopy zwrotu z realizowanych inwestycji. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej Polski, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną Polski.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywanych zdarzeń

W przypadku wystąpienia nieprzewidywanych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub niekorzystne skutki spowodowane falą emigracji do krajów Europy oraz Polski, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko zmian kursu walutowego

Emitent posiada kredyt we frankach szwajcarskich (CHF). W związku z dużą zmiennością kursów walut obcych oraz wysokiej aprecjacji tej waluty w roku 2016 i 2015 działalność Spółki obciążona jest ryzykiem walutowym. Ewentualne niekorzystne zmiany kursu walutowego franka szwajcarskiego w stosunku do złotego mogą powodować zwiększenie zadłużenia Spółki oraz problemy w spłacie zobowiązań kredytowych.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Działalność Emitenta ma charakter projektowy i dlatego związana jest z brakiem stałego strumienia gotówkowego ze sprzedaży. W przypadku nieterminowego spływu należności od klientów lub braku wpływu należności w wymaganej wysokości, u Emitenta mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej, co w konsekwencji spowodować może wzrost kosztów działania Emitenta oraz trudności w zdolności wywiązywania się przez Emitenta z zobowiązań.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży deweloperskiej Polski

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest działalność w sektorze nieruchomości oraz koncentracja na usługach doradztwa w tym segmencie gospodarczym. Sytuacja panująca na rynku nieruchomości w Polsce, charakteryzująca się cyklicznością, w istotny sposób wpływa na wyniki finansowe Emitenta. Kryzys na rynkach nieruchomości w latach 2008-2010 w USA spowodował także szereg niekorzystnych zmian na rynkach nieruchomości w Polsce i innych krajach (m.in. spadek wartości mieszkań).

W ostatnich kilku latach następuje stabilizacja na rynku nieruchomości w Polsce, czego efektem jest lekko rosnący popyt na mieszkania i lekko rosnące ceny mieszkań. Dlatego też, Emitent będzie koncentrował się na usługach doradczych w branży deweloperskiej w najbliższym czasie.

5. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w Grupie w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych stosowanych przez Grupę Kapitałową składają się:

- narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanego systemu finansowo – księgowego danych spółek zależnych,
- ciągłą weryfikację zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami,
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych poczynając od pracowników niskiego szczebla na zarządach spółek kończąc.
- akceptacja sprawozdań finansowych przez organy spółek zależnych i spółkę dominującą.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem, także na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych, przedstawione są w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania z działalności oraz w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki.

6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową

W roku obrotowym 2016 nie wprowadzono istotnych zmian w zakresie procedur i narzędzi korporacyjnych związanych z zarządzaniem przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową.

7. Ład korporacyjny

7.1. Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego

Spółka podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”, który stanowi Załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Pełen tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego http://www.gpw.pl/uchwaly_rady_gpw/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cm_n_id=56485

7.2. Wskazanie zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Spółka trwale nie stosuje następujących zasad i rekomendacji ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”:

- I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na jednoosobowy skład zarządu Spółki sporządzanie schematu podziału odpowiedzialności jest bezprzedmiotowe.

- I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Główne kryteria wyboru członków organów Spółki i kluczowych menedżerów to przede wszystkim: wiedza, doświadczenie i umiejętności niezbędne w piastowaniu danego stanowiska. W ocenie Spółki decyzja o powierzeniu funkcji w jej strukturach powinna być podejmowana w oparciu o kwalifikacje konkretnej osoby, a nie cechy takie jak płeć czy wiek

- I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia z uwagi na konieczność ograniczenia kosztów jej działalności.

- I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia z uwagi na konieczność ograniczenia kosztów jej działalności. Niezwłocznie po zakończeniu obrad walnego zgromadzenia Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje odnośnie podjętych uchwał i inne informacje wymagane obowiązującymi przepisami prawa umożliwiając tym samym akcjonariuszom zapoznanie się z jego przebiegiem.

- I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka zrezygnowała z prowadzenia strony internetowej w języku angielskim z uwagi na konieczność ograniczenia kosztów działalności.

- II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na jednoosobowy skład zarządu Spółki sporządzanie schematu podziału odpowiedzialności jest bezprzedmiotowe.

- II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Funkcja komitetu audytu powierzona została Radzie Nadzorczej, której przewodniczący tego kryterium nie spełnia.

- III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie jednostek organizacyjnych i wdrożenie szczegółowych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Funkcje kontrolne w strukturach Spółki pełni Rada Nadzorcza, której powierzono zadania komitetu audytu.

- III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie jednostek organizacyjnych i wdrożenie szczegółowych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Funkcje kontrolne w strukturach Spółki pełni Rada Nadzorcza, której powierzono zadania komitetu audytu.

- III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie jednostek organizacyjnych i wdrożenie szczegółowych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Funkcje kontrolne w strukturach Spółki pełni Rada Nadzorcza, której powierzono zadania komitetu audytu.

- III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie jednostek organizacyjnych i wdrożenie szczegółowych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Funkcje kontrolne w strukturach Spółki pełni Rada Nadzorcza, której powierzono zadania komitetu audytu.

- III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie jednostek organizacyjnych i wdrożenie szczegółowych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Funkcje kontrolne w strukturach Spółki pełni Rada Nadzorcza, której powierzono zadania komitetu audytu.

- IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia z uwagi na konieczność ograniczenia kosztów jej działalności. Niezwłocznie po zakończeniu obrad walnego zgromadzenia Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje odnośnie podjętych uchwał i inne informacje wymagane obowiązującymi przepisami prawa umożliwiając tym samym akcjonariuszom zapoznanie się z jego przebiegiem.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

- V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar prowadzonej działalności Spółka nie posiada wewnętrznych, skatalogowanych zasad dotyczących kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów.

- VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych

- VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych

7.3. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych składają się:

- narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanego systemu finansowo – księgowego,
- ciągłą weryfikację zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami,
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych poczynając od pracowników niskiego szczebla na Zarządzie Emitenta kończąc,
- akceptację sprawozdań finansowych przez Zarząd Spółki.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem, także na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych, przedstawione są w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania z działalności oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym.

7.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku następujące podmioty posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę):

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Righteigh Holdings Limited	189.494	189.494	54,25%	54,25%
2.	Dengold Capital Limited	69.672	69.672	19,95%	19,95%

Stan ilościowy akcji Spółki w tabeli powyżej uwzględnia scalenie akcji w stosunku 1:40 oraz pokrycie niedoborów scaleniovych przez Dengold Capital Limited.

Ilościowy stan posiadania akcji Spółki przez osoby wskazane w tabeli powyżej nie uległ zmianie po dniu 31 grudnia 2016 roku

Na dzień 31 grudnia 2016 roku następujące osoby posiadały pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę):

Lp.	Dane osoby posiadające pośrednio akcje Spółki	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Evgeniya Alexandrovna Rusakova*	69.672	69.672	19,95%	19,95%

* Pośrednio przez spółkę Dengold Capital Limited

Stan ilościowy akcji Spółki w tabeli powyżej uwzględnia scalenie akcji w stosunku 1:40 oraz pokrycie niedoborów scaleniowych przez Dengold Capital Limited.

Ilościowy stan posiadania akcji Spółki przez osobę wskazaną w tabeli powyżej nie uległ zmianie po dniu 31 grudnia 2016 roku

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest spółka Righteigh Holdings Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypryjskiej, Temistokli Dervi 5, Elenion Building, 2-nd floor, P.c. 1066, zarejestrowana przez Rejestratora Spółek Republiki Cypryjskiej pod numerem HE148748. Righteigh Holdings Limited to spółka zależna, należąca w całości do MB Capital Partners Ltd., firmy inwestycyjnej reprezentowanej i kontrolowanej przez rosyjskich inwestorów - Igora Babajewa oraz Sergeia Michajłowa. MB Capital Partners inwestuje w firmy z sektora artykułów konsumpcyjnych oraz żywności jak również w rynek nieruchomości na terenie Rosji oraz państw Europy Środkowo-Wschodniej. Firma bierze udział głównie w inwestycjach długoterminowych, nie ograniczając się wyłącznie do strony czysto finansowej, skupia się na budowaniu wartości - z reguły horyzont inwestycyjny wynosi ponad 5 lat. MB Capital Partners przywiązuje dużą wagę do transferu technologii, wiedzy oraz zdolności managerskich, bazując na bogatym doświadczeniu swoich właścicieli z rosyjskiego sektora przemysłu żywnościowego. MB Capital Partners jest głównym udziałowcem w jednej z największych rolno-przemysłowych firm w Rosji - Grupy Czerkizowo, firmy notowanej na londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych z kapitalizacją powyżej 1 mld USD, o zdecydowanie wiodącej pozycji na rosyjskim rynku drobiu, wieprzowiny i przetwórstwa mięsnego.

Dengold Capital Limited z siedzibą Vyzantiou,30 2nd floor, Flat/Office 22 Stravolos, 2064 Nicosia Republika Cypryjska, zarejestrowana w cypryjskim Rejestrze Spółek pod numerem HE 218626 jest podmiotem typu private equity.

Podmiotem dominującym wobec Dengold Capital Limited jest Pani Evgeniya Alexandrovna Rusakova.

7.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

7.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

7.7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Statutu Spółki członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.

Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi trzy lata, przy czym upływa ona najpóźniej z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Zarządu.

Poza przypadkami szczególnymi (śmierć, złożenie rezygnacji, odwołanie itp.) mandat członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą.

7.8. Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania uprawnienia osób zarządzających do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji nie występują.

7.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Do zmiany Statutu Spółki wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia i wpis zmiany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Postanowienia Statutu Spółki nie przewidują surowszych wymagań odnośnie quorum lub większości głosów na Walnym Zgromadzeniu, aniżeli postanowienia kodeksu spółek handlowych.

7.10. Sposób działania organów Spółki

Walne zgromadzenie

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki określone są w Statucie Spółki oraz w kodeksie spółek handlowych. Ponadto w dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie przyjęło Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki. Regulamin Walnego Zgromadzenia ma charakter wyłącznie porządkowy i nie zawiera w swej treści postanowień odmiennych niż przewidziane w kodeksie spółek handlowych i w Statucie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz
- c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie, a także gdy organy Spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 399 §1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych przyznaje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z Akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych).

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będą stanowić podstawę dla sporządzenia wykazu przez ten podmiot, który zostanie następnie przekazany KDPW jako podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na tej podstawie KDPW sporządzi wykaz uprawnionych z akcji do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

Wykaz sporządzony przez KDPW zostanie przekazany Spółce i będzie stanowić podstawę dla ustalenia przez Spółkę listy uprawnionych z akcji do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz Spółki publicznej może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

W okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia akcjonariusz Spółki może przenosić akcje.

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 403 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a także może odbywać się w miejscowości będącej siedzibą Spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

Zgodnie z § 33 Statutu Spółki wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemnym uzasadnieniem. Uzasadnienia nie wymagają sprawy typowe rozpatrywane przez Walne Zgromadzenia, jak również sprawy porządkowe i formalne.

Zgodnie z § 34 Statutu zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad wymaga $\frac{3}{4}$ głosów. Natomiast jeżeli z wnioskiem takim występuje Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów. Jeżeli zmian dotyczy punkt wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany.

Zgodnie z normami kodeksu spółek handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki wymaga w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;

- powzięcie uchwały o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat;
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- wybieranie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia;
- zmiana Statutu Spółki, a w szczególności zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustawienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- nabycie własnych akcji oraz upoważnienie do ich nabywania, w przypadkach przewidzianych przez kodeks spółek handlowych;
- umorzenie akcji;
- decyzja o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego;
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 kodeksu spółek handlowych;
- inne sprawy przewidziane dla Walnego Zgromadzenia przepisami prawa.

Zarząd

Zarząd Emitenta składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Zarząd prowadzi sprawy i reprezentuje Emitenta. Ponadto do kompetencji Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw nie zastrzeżonych do kompetencji pozostałych organów, czyli Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Każdy członek Zarządu może prowadzić, bez uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Emitenta. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Emitenta, Statut w § 15 wymaga w tym zakresie uprzedniej uchwały Zarządu. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy jego członków.

Do składania oświadczeń w imieniu Emitenta w przypadku Zarządu wieloosobowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Natomiast w przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

W umowie zawieranej pomiędzy Emitentem a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Emitenta reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z treścią Regulaminu Zarządu Emitenta, podstawą działania Zarządu jest oprócz Statutu, Kodeksu spółek handlowych, Regulamin Zarządu oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zgodnie z § 3 Regulaminu Zarządu Zarząd jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wyodrębnienia zakresu kompetencji poszczególnych członków Zarządu. W takim przypadku poszczególni członkowie Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do samodzielnego działania zgodnie z treścią uchwały w zakresie podejmowania decyzji przez Zarząd i reprezentowania Spółki. Zarząd jest zobligowany do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia Emitenta w takim składzie, który umożliwi udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu, a w razie jego nieobecności wyznaczony przez Prezesa członek Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwoływana są nie rzadziej niż raz na 2 miesiące, w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Na posiedzenia Zarządu mogą być zapraszani pracownicy Emitenta, doradcy Emitenta oraz inne osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego Członek Zarządu Emitenta.

Zgodnie z §6 Regulaminu Zarządu uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Natomiast do ważności uchwał wymagana jest obecność więcej niż połowy Członków Zarządu Spółki. Z posiedzeń Zarządu sporządzane są protokoły, których oryginały przechowywane są w siedzibie Emitenta.

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

- budżet Emitenta przy uwzględnieniu treści § 38 ust. 4 Statutu,
- przyjęcie strategii inwestycyjnej Emitenta,
- sprawy dotyczące wydatków powyżej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) nie zatwierdzonych w budżecie, przy ograniczeniu wynikającym z postanowień § 20 pkt. 5 Statutu,
- sprawozdanie z działalności Emitenta za rok obrotowy,
- sprawozdanie finansowe Emitenta,
- projekt propozycji podziału zysku i pokrycia strat,
- sprawozdanie z działalności i sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta,
- sprawy dotyczące nabywania, obciążania i zbywania nieruchomości,
- określenie struktury organizacyjnej Emitenta i Grupy Kapitałowej,
- kandydatury na prokurenta Emitenta,
- sprawy wnoszone przez Zarząd na posiedzenia Rady Nadzorczej,
- wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu Emitenta.

Zgodnie z treścią §8 Regulaminu Zarządu uchwały w przedmiocie budżetu Emitenta (punkt a), przyjęcia strategii inwestycyjnej (punkt b), sprawy dotyczące wydatków, których wartość przekracza kwotę 500.000 zł (punkt c) oraz wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu (punkt l), muszą być podjęte bezwzględną większością głosów oddanych przy obecności wszystkich Członków Zarządu. Uchwała w sprawie powołania Prokurenta Emitenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu.

Przed zawarciem przez Emitenta istotnej umowy lub transakcji z podmiotem powiązanim, za wyjątkiem umów zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Emitenta z podmiotem zależnym, w którym posiada on większościowy udział kapitałowy, Zarząd powinien zwrócić się do Rady Nadzorczej Emitenta o akceptację tej umowy lub transakcji.

Uchwały Zarządu podejmowane są, zgodnie z §10 Regulaminu Zarządu, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w trybie porozumiewania się na odległość wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Zarządu.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem iż Rada Nadzorcza może powołać członka Rady w miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygasł na skutek rezygnacji, śmierci lub zaistnienia innej przeszkody prawnej w pełnieniu przez niego funkcji. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trybie uchwały.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz przepisach innych ustaw i postanowieniach Statutu Emitenta, należy:

- wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta;
- przyjmowanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Emitenta;
- udzielanie zgody na nabycie przez Emitenta akcji własnych, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w przepisie art. 362 §1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych;
- udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązania do świadczenia, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 3.000.000 zł (trzy miliony złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Emitenta.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącego. Może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie częściej niż co dwa miesiące. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest miasto stołeczne Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta stołecznego Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej, przy czym pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad oraz powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej na piśmie na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej zostanie uchwalone głosowanie tajne nad określoną sprawą. W kwestiach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są obligatoryjnie w głosowaniu tajnym.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, poprzez oddanie swojego głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana do corocznego sporządzania sprawozdań ze swojej działalności, które przedstawia następnie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej zawiera zasadniczo zwięzłą ocenę sytuacji Emitenta, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Emitenta, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 29 Statutu Emitenta organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin, który uchwała Rada Nadzorcza a następnie zatwierdza Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zgodnie z treścią Regulaminu Rady Nadzorczej do jej kompetencji należy prócz spraw określonych w Statucie, co zostało wskazane powyżej oraz spraw zastrzeżonych zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych dla Rady Nadzorczej, należy:

- a) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz aprobowanie istotnych umów i transakcji z podmiotami powiązаныmi, których propozycje przedstawia Radzie Nadzorczej Zarząd Emitenta. Tym niemniej Rada Nadzorcza nie ma obowiązku aprobować umów typowych zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Emitenta z podmiotem zależnym, w którym Emitent posiada większościowy udział kapitałowy;
- b) reprezentowanie Emitenta w sporze z członkiem Zarządu lub w przypadku zawarcia z nim umowy.

Zgodnie z § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej członek Rady powinien kierować się w swoim postępowaniu przede wszystkim interesem Emitenta oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności jest zobowiązany nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów. Natomiast przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Emitenta, członek Rady ma obowiązek wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w tym zakresie. Natomiast w przypadku zaistnienia konfliktu interesów członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do poinformowania pozostałych członków Rady o zaistniałym konflikcie oraz w takim przypadku nie uczestniczy w obradach ani nie bierze udziału w głosowaniu nad przyjęciem uchwały w sprawie której zaistniał konflikt interesów. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania Rady Nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał. Zgodnie z § 12 Regulaminu członkowie Rady obowiązani są informować Emitenta w terminie 24 godzin o wszelkich, dokonanych przez nich czynnościach prawnych mających za przedmiot akcje Emitenta.

Podczas pierwszego posiedzenia każdej kadencji Rady Nadzorczej Rada wyłania ze swojego grona Przewodniczącego Rady oraz ewentualnie inne osoby pełniące określone funkcje w Radzie.

W wypadku zgłoszenia więcej niż jednego kandydata na każde z tych stanowisk przeprowadza się głosowanie tajne. Natomiast jeżeli żaden z kandydatów nie uzyska wymaganej większości głosów, osobę pełniącą daną funkcję wyłania się drogą losowania spośród kandydatów, którzy uzyskali największą liczbę głosów. W przypadku nieobecności Przewodniczącego może on upoważnić na piśmie innego członka Rady do wykonania zadań przewidzianych w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 7 Regulaminu Rada wykonuje swoje zadania na posiedzeniach oraz w toku czynności nadzorczych – kontrolnych, które wykonywane są przez Radę kolegialnie, co nie wyłącza jednak prawa delegowania określonego członka Rady do indywidualnego wykonania poszczególnych czynności.

Posiedzenia Rady powinny być zwoływane nie rzadziej niż raz na cztery miesiące. Obowiązek zwołania posiedzenia należy do Przewodniczącego Rady, który wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady, które wskazuje datę, godzinę i miejsce, zobowiązany jest przedstawić szczegółowy porządek obrad. Posiedzenie Rady powinno być zwołane także w terminie 7 (siedmiu) dni na pisemny wniosek członka Rady lub członka Zarządu Emitenta. Wniosek taki powinien zawierać propozycję porządku obrad. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku nie zwołania posiedzenia w tym trybie posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Porządek obrad może być zmieniony lub uzupełniony w trakcie posiedzenia tylko jeżeli biorą w nim udział wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wyrażą oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad oraz w sytuacji gdy podjęcie określonych działań jest konieczne dla ochrony istotnych interesów Spółki, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena czy istnieje konflikt interesów pomiędzy członkiem Rady a Spółką.

W posiedzeniu Rady mogą uczestniczyć z głosem doradczym również członkowie Zarządu i inne zaproszone osoby. Obradom przewodniczy Przewodniczący Rady lub w razie jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony przez niego na piśmie. Wnioski i oświadczenia do protokołu mogą być składane ustnie lub na piśmie. Uchwały Rady mogą być skutecznie powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali zawiadomieni i w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa członków Rady.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba, że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania jakiegokolwiek członka Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. W sprawach nie wymienionych w zawiadomieniu uchwały podjąć nie można, chyba że wszyscy członkowie Rady zostali zawiadomieni o posiedzeniu i wszyscy obecni zgodzą się na głosowanie. Zgodnie z § 26 Statutu Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem że podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady. W tym trybie nie mogą zostać podjęte uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady i innych osób pełniących funkcje w Radzie oraz zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

Bezpośrednio po zakończeniu posiedzenia Rady, Przewodniczący podpisuje przynajmniej w jednym egzemplarzu teksty wszystkich powziętych na posiedzeniu uchwał. Ponadto z obrad sporządza się protokół, zawierający co najmniej porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych,

treść podjętych uchwał, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami oraz ewentualne zdania odrębne. Protokół ten zostaje przedstawiony do zatwierdzenia członkom Rady na następnym posiedzeniu Rady oraz jest podpisywany przez wszystkich członków Rady obecnych na posiedzeniu objętym protokołem. Protokoły z posiedzeń Rady przechowywane są przez Zarząd Emitenta w siedzibie, a kopie i wypisy z protokołów mogą otrzymać członkowie Rady na swoje żądanie.

7.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

Andrzej Malaga	Prezes Zarządu
-----------------------	-----------------------

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W dniu 7 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Prezesa Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na okres kolejnej kadencji.

Skład osobowy Zarządu Spółki od dnia opublikowania raportu kwartalnego za III kwartał 2016 roku nie uległ żadnym zmianom.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Leszek Wiśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Gajeccki	Członek Rady Nadzorczej
Adam Osiński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Jeleniewski	Członek Rady Nadzorczej

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

W dniu 29 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając zgodnie z § 21 ust. 3 Statutu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki, powołując Pana Piotra Jeleniewskiego na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 21 ust. 3 Statutu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia jej składu, powołując Pana Bartłomieja Gajecckiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 31 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na okres kolejnej, 3-letniej kadencji.

W dniu 31 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649, z późn. zm.) powierzyło Radzie Nadzorczej nowej kadencji zadania Komitetu Audytu.

W dniu 17 listopada 2016 roku rezygnację z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Bernhard Friedl.

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

7.12. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

7.13. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

8. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Przychody operacyjne Grupy w 2016 roku wynoszące 1 046 tys. zł pochodziły wyłącznie z segmentu doradztwa w zakresie prowadzenia projektów deweloperskich i wypracowane były wyłącznie przez Jednostkę Dominującą. Podobnie w roku ubiegłym, przychody operacyjne były wypracowane jedynie przez Spółkę i pochodziły z tego samego źródła.

9. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem

W 2016 Emitent, jako jedyny podmiot w Grupie, prowadził działalność w zakresie usług doradztwa dotyczącego prowadzenia projektów deweloperskich na terenie Polski. 84% przychodów Spółka zrealizowała dokonując sprzedaży usług podmiotowi zagranicznemu oraz 16% przychodów na rzecz polskiego podmiotu.

Odbiorcami usług w roku 2016 były podmioty nie powiązane.

W 2016 r. Grupa czerpała również pożytki z tytułu pożyczek udzielanych podmiotom powiązanym i niepowiązanym, w wyniku czego zrealizowała przychody finansowe w wysokości 417 tys. zł.

Po stronie dostawców nie występuje ich koncentracja.

10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji

W trakcie roku obrotowego została zawarta jedna umowa znacząca

W dniu 28 grudnia 2016 roku w Nikozji, w Republice Cypryjskiej, zawarta została umowa sprzedaży udziałów spółki Brinando Investments Limited z siedzibą w Republice Cypryjskiej. Przedmiotem umowy była sprzedaż przez Spółkę 3.454 udziałów w kapitale zakładowym Brinando Investments Limited, o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy udział, uprawniających do wykonywania 3.454 głosów na zgromadzeniu wspólników Brinando Investments Limited. Sprzedane udziały stanowiły 99,96% kapitału zakładowego Brinando Investments Limited oraz uprawniały do 99,96% głosów na zgromadzeniu wspólników Brinando Investments Limited. Udziały zostały sprzedane za cenę wynoszącą 3.500,00 EUR. Zgodnie z Umową zapłata ceny została dokonana w nieprzekraczalnym terminie do dnia 31 marca 2017 roku, bezpośrednio na rachunek bankowy Spółki. W umowie nie zastrzeżono warunku lub terminu, umowa nie zawierała postanowień o karach umownych. Umowa nie przewidywała warunków specyficznych, które mogłyby odbiegać od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa ta została zawarta z podmiotem powiązanym, tj. Dengold Capital LTD.

W związku z zawarciem wyżej wymienionej umowy sprzedaży udziałów Spółka utraciła kontrolę nad jednostką zależną Brinando Investments Limited w dniu 28 grudnia 2016 roku.

Emitent nie posiada informacji na temat umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podmiotem dominującym wobec Emitenta jest spółka Righteigh Holdings Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze. Righteigh Holdings Limited to spółka zależna, w całości należąca do MB Capital Partners z siedzibą w mieście Hamilton na Bermudach, firmy inwestycyjnej reprezentowanej i kontrolowanej przez rosyjskich inwestorów - Igora Babajewa oraz Sergeia Michajłowa. MB Capital Partners inwestuje w firmy z sektora artykułów konsumpcyjnych oraz żywności jak również w rynek nieruchomości na terenie Rosji oraz państw Europy Środkowo-Wschodniej.

Poza powiązaniemi łączącymi Grupę Kapitałową z akcjonariuszami Spółki Grupa Kapitałowa IBSM S.A. nie ma powiązań organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami. Grupa Kapitałowa nie wyklucza, że w przyszłości będą realizowane projekty joint venture z podmiotami spoza Grupy.

Emitent w ciągu roku obrotowego był jedynym podmiotem aktywnie prowadzącym działalność gospodarczą w ramach Grupy Kapitałowej IBSM S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent jest podmiotem dominującym jedynie wobec spółki MySquare.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej, a jej wyniki nie mają istotnego wpływu ani na wyniki Grupy Kapitałowej ani na jej sytuację majątkową.

12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Nie miały miejsca istotne transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Szczegółowe zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych z Emitentem znajduje się w nocie 47, 48. *Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego IBSM S.A. za 2016.*

13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2016 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

13.1. Umowy pożyczek udzielonych

Łączna wartość pożyczek udzielonych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2016 wyniosła 13 330 tys. zł i były to pożyczki do podmiotów niepowiązanych wobec Grupy Kapitałowej Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie dokonano żadnych odpisów aktualizacyjnych. Szczegółowe zestawienie pożyczek udzielonych znajduje się w nocie 12. *Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy IBSM S.A. za 2016.*

Pożyczki udzielone przez IBSM S.A.

Pożyczkobiorca	data umowy pożyczki	saldo pożyczki z odsetkami	oprocentowanie	data spłaty
World Expansion Limited	2014-12-10; 2014-11-10	469 tys. zł	9%	2017-12-31
Platinum Project II Sp. zoo	2014-12-30	155 tys. zł	9%	2017-12-31
Platinum Project III Sp. zoo	2015-01-30	9 tys. zł	9%	2017-12-31
Investpoland Sp. zoo	2014-03-10	3 435 tys. zł	5%, 8%, 9%	2017-12-31
W Investments Holdings LTD	2016-09-20	8 724 tys. zł	5%	2019-12-31
Tavaglione Services LTD	2016-09-21	538 tys. zł	5%	2017-12-31

13.2. Umowy pożyczek otrzymanych

Łączna wartość pożyczek otrzymanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2016 wyniosła 675 tys. zł. Na dzień bilansowy Grupa posiadała jedną pożyczkę otrzymaną od podmiotu powiązanego, tj. od Dengold Capital LTD w wysokości 29 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie dokonano żadnych odpisów aktualizacyjnych. Szczegółowe zestawienie pożyczek udzielonych znajduje się w nocie 21. *Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy IBSM S.A. za 2016.*

Pożyczki otrzymane przez IBSM S.A.

Pożyczkobiorca	data umowy pożyczki	saldo pożyczki z odsetkami	oprocentowanie	data spłaty
Tavaglione Services LTD	2014-09-10	606 tys.zł	7%	2019-12-31
W Investment Holding LTD	2016-10-06	40 tys.zł	5%, 4%	2017-12-31
Dengold Capital LTD	2016-03-07	29 tys.zł	5%	2017-12-31

13.3. Umowy kredytowe

Grupa Kapitałowa na dzień 31.12.2016 roku posiadała kredyt bankowy poprzez Jednostkę Dominującą udzielony zgodnie z mową 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 Aneksiem 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 uruchomiony 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 było poręczenie 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 złotych.

Wartość tego kredytu na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku wyniosła 28 761 tys.zł (w tym 1 343 tys.zł część krótkoterminowa). W trakcie roku obrotowego Emitent ani jednostki zależne nie zaciągnęły nowych kredytów.

Informacje o kredytach i pożyczkach udzielonych Emitentowi oraz jego jednostkom zależnym i ich zabezpieczeniach znajdują się w notach 21, 44 *Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy IBSM S.A. za 2016*.

13.4. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2016 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 szkodzi, 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.

14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie emitowała nowych papierów wartościowych.

15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2016 rok

Za rok sprawozdawczy 2016 Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej IBSM S.A.

16. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W związku z uregulowaniem zobowiązań krótkoterminowych, Spółka ocenia ryzyko związane z niewypłacalnością w krótkim okresie jako mało istotne.

Natomiast w perspektywie długoterminowej, należy wskazać, że Spółka posiada łączne zobowiązania długoterminowe w wysokości 29 436 tys.zł w tym zobowiązanie walutowe w CHF stanowiące kredyt bankowy. Wartość zobowiązania wobec banku na dzień bilansowy wynosi 28 761 tys.zł. Spółka reguluje zobowiązania z tytułu kredytu.

Wszelkie zobowiązania wynikające z nakazowych postępowań zapłaty wobec Spółki lub jej jednostek zależnych zostały na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania uregulowane.

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Emitent nie planuje w najbliższym czasie istotnych inwestycji kapitałowych.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Zarząd Spółki będzie rozwijał działalność operacyjną w zakresie doradztwa w obszarze planowania, zarządzania procesem inwestycyjnym i prowadzenia projektów deweloperskich oraz podejmie działania w celu dalszego wypracowania z większościovym akcjonariuszem strategii rozwoju na poziomie Spółki w tym obszarze.

19. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie nie występują.

20. Wynagrodzenia osób zarządzających i osób nadzorujących, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta

Wynagrodzenie Zarządu Emitenta w roku sprawozdawczym oraz porównawczym zaprezentowano w poniższej tabeli w tys. zł.

Wynagrodzenia Zarządu	Stanowisko	01.01.2016 - 31.12.2016 (tys. zł)	01.01.2014 - 31.12.2015 (tys. zł)
Marcin Wróbel	Prezes Zarządu	0	8
Andrzej Malaga	Prezes Zarządu	72	30
Razem		72	38

W roku obrotowym 2016 oraz 2015 członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia.

Wynagrodzenie zarządu oraz organów nadzoru Emitenta przez jednostki zależne w roku 2016 nie wystąpiło.

Program motywacyjny w postaci programów opartych na kapitale Emitenta nie był realizowany w 2016 roku ani w roku 2015.

21. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Program motywacyjny w postaci programów akcji pracowniczych nie był realizowany w 2016 roku ani w roku 2015.

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z wiedzą Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

23. Informacje o nabyciu i posiadanych akcjach własnych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie posiadała akcji własnych.

24. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitent nie posiada wiedzy o umowach, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

25. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania, dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Badanie sprawozdania za rok 2016 (w tym sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego) zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10.08.2016 zawartej pomiędzy Emitentem a WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pod adresem 00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B. Umowa zawarta została na okres sporządzenia sprawozdania za rok 2016.

WBS Audyt jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3685.

Emitent za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za 2016 rok (w tym sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego) poniósł koszt w wysokości 13 tys.zł.

Natomiast za przegląd sprawozdań finansowych za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku Emitent poniósł koszt 11 tys. zł. Przeglądu śródrocznego sprawozdania (w tym sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego) również dokonała firma WBS Audyt Sp. z o.o.

W poprzednim roku obrotowym badanie sprawozdania za rok 2015 zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 sierpnia 2016 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Advantim. Emitent za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za 2015 rok (w tym sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego) poniósł koszt w wysokości 16 tys. zł. Za przegląd sprawozdań finansowych za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku Emitent poniósł koszt 12 tys. zł. Przeglądu śródrocznego również dokonała firma Advantim Sp. z o.o.

26. Instrumenty finansowe

Informacje o instrumentach finansowych Grupy Kapitałowej w zakresie ryzyka rynkowego, kredytowego oraz płynności a także w zakresie przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały zawarte w notach 38 i 41 *Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy IBSM S.A. za 2015.*

27. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania istnieją postępowania z udziałem Spółki toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, lub organem administracyjnym dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Odpisy pozwów sądowych Spółka otrzymała po dniu bilansowym, jednakże w związku z faktem, że występuje wysokie prawdopodobieństwo uznania tych kwot za zasadnych na rzecz powoda, Spółka zawiązała stosowną rezerwę kosztową i ujęła w okresie sprawozdawczym za 2016 rok; dotyczy to następujących pozwów sądowych:

- sprawa o ustalenie stosunku pracy i zasądzenie odszkodowania za niezgodne z prawem rozwiązanie umowy o pracę (sygn. akt. VII P 2248/13), wytoczona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, w której dnia 13 czerwca 2016 roku zapadł wyrok ustalający stosunek pracy i zasądający kwotę 76.800,00 zł wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu ok. 23.000 zł, przy czym rygor natychmiastowej wykonalności nadano co do kwoty 22.950 zł, a kwota powyższa została zapłacona – wyrok nieprawomocny, zaskarżony przez obie strony, wskutek czego postępowanie apelacyjne toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXI Wydział Pracy (sygn. akt. XXI Pa 780/16);
- sprawa o wypłatę ekwiwalentu za urlop wypoczynkowy za 2013 rok w wysokości 31.816,44 zł – powództwo wytoczone z dnia 03 marca 2017 r. przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych (sygn. akt VII P 1801/16);
- sprawa o wypłatę ekwiwalentu za urlop wypoczynkowy za rok 2011 w kwocie 37.885,71 zł (sygn. akt. VII P 1790/16) - powództwo wytoczone dnia 28 lutego 2017 r. przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy, wydano postanowienie o zawieszeniu postępowania na podstawie art. 177 par. 1 pkt. 1 k.p.c. na rozprawie dnia 13 marca 2017 roku.

Poniżej opisano także nakazy zapłaty w zakończonych postępowaniach nakazowych toczących się w roku obrotowym 2016 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 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.

Ponadto, po dniu bilansowym Spółka otrzymała następujące postanowienia:

- w dniu 7 lutego 2017 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie w sprawie o sygn. WT Km 782/16 prowadzonej przeciwko Spółce na wniosek wierzyciela w oparciu o tytuł wykonawczy, tj. wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie, XXIV Wydział Cywilny z dnia 12 maja 2016 roku o sygn. XXIV C 1380/13 zaopatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 13 grudnia 2016 roku, na mocy którego postanowił ustalić koszty postępowania egzekucyjnego w ww. sprawie w łącznej wysokości 886,25 zł i w całości obciążyć nimi Spółkę. Na mocy ww. postanowienia zakończono postępowanie egzekucyjne w sprawie i pozostawiono tytuł wykonawczy w aktach sprawy. Całe roszczenie egzekucyjne wynikające z przywołanego wyżej wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie, XXIV Wydział Cywilny z dnia 12 maja 2016 roku o sygn. XXIV C 1380/13 zostało zaspokojone w całości. Na rzecz wierzyciela wyegzekwowano od Spółki kwotę 8.553,25 zł w tym koszty zastępstwa egzekucji w kwocie 450,00 zł.
- w dniu 14 lutego 2017 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w sprawie o sygn. Km 491/16 prowadzonej przeciwko Spółce na wniosek wierzyciela w oparciu o tytuł wykonawczy, tj. wyrok Sądu Rejonowego w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych z dnia 13 czerwca 2016 roku, o sygn. VII P 2248/13 zaopatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 11 listopada 2016 roku, na mocy którego postanowił ustalić koszty niezbędne do celowego przeprowadzenia egzekucji w ww. sprawie w łącznej wysokości 2.927,65 zł i w całości obciążyć nimi Spółkę. Na mocy ww. postanowienia zakończono postępowanie egzekucyjne w sprawie i pozostawiono tytuł wykonawczy w aktach sprawy. Całe roszczenie egzekucyjne wynikające z przywołanego wyżej wyroku Sądu Rejonowego w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych z dnia 13 czerwca 2016 roku, o sygn. VII P 2248/13 zostało zaspokojone w całości. Na rzecz wierzyciela wyegzekwowano od Spółki kwotę 26.920,00 zł w tym koszty zastępstwa e egzekucji w kwocie 1.200,00 zł;

Oba postępowania zostały zakończone z uwagi na całkowite spłacenie zobowiązań objętych wyżej wymienionymi roszczeniami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania brak jest nieuregulowanych postępowań nakazowych.

28. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka oraz jej jednostki zależne w związku z charakterem działalności nie prowadzą prac o charakterze badawczo rozwojowym.

29. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Spółka oraz jej jednostki zależne w związku z charakterem działalności nie wywiera wpływu na środowisko naturalne.

30. Oświadczenia Zarządu

Andrzej Malaga, jako jednoosobowy Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IBSM S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**Niniejsze sprawozdanie przekazuje Zarząd IBSM S.A.
Prezes Zarządu - Andrzej Malaga**

20 marca 2017 r.