



IBSM S.A.

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

OPINIA I RAPORT

**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

Warszawa, 21 marca 2016 roku

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej IBSM S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IBSM S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Adama Naruszewicza 27 lok. 310, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami, wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



6. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
7. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
 - b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
8. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż – jak opisano szerzej w nocie V.6 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego – bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje zakumulowane straty Spółki przewyższające sumę jej kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego oraz stratę netto w wysokości 9 590 tys. złotych. W związku z tym, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii, takie Zgromadzenie nie zostało zwołane.

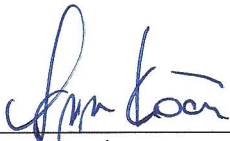
Powyższe czynniki wskazują na istotną niepewność dotyczącą kontynuacji działalności Spółki.

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

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

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

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



Anna Kocoń
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 9747

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

Warszawa, 21 marca 2016 roku



IBSM S.A.

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY

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

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

Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Informacje ogólne	3
2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	6
5. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych.....	6
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
1. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	7
2. Kontynuacja działalności	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	9
2. Aktywa, zobowiązania, kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki	9
3. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego	10
4. Sprawozdanie z działalności	10
5. Zgodność z prawem.....	10
IV. INFORMACJE I UWAGI KOŃCOWE.....	11

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

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

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

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

Zarejestrowanym przedmiotem działalności Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym są:

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

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

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 69 855 tys. złotych i dzielił się na 349 274 akcji zwykłych o wartości nominalnej 200,00 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił (-) 14 984 tys. złotych.

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

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

Zgodnie z odpisem KRS z dnia 21 marca 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 69 855 tys. złotych. Zmiany w wysokości oraz strukturze własności kapitału podstawowego Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia wydania opinii zostały opisane w notce V.18 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

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

Andrzej Malaga - Prezes Zarządu

W dniu 9 stycznia 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Adam Brzeziński.

W dniu 30 stycznia 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Marcin Wróbel. Jednocześnie, w tym samy dniu uchwałą nr 03/01/2015 Rada Nadzorcza powierzyła stanowisko Prezesa Zarządu Panu Andrzejowi Malaga.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 21 marca 2016 roku wchodził:

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

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

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

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

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

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

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

1. jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 18 354 tys. złotych,
2. jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące stratę netto w wysokości 9 832 tys. złotych oraz sumę dochodów całkowitych w wysokości (-) 9 590 tys. złotych,
3. jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9 596 tys. złotych,
4. jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 111 tys. złotych,
5. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, na podstawie Uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IBSM S.A. z dnia 29 czerwca 2010 roku.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 kwietnia 2015 roku, na którym Akcjonariusze podjęli uchwałę o pokryciu straty netto do wysokości 2 871 tys. złotych z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, do wysokości 206 440 tys. złotych z kapitału zapasowego Spółki, pozostałą zaś część straty w kwocie 104 141 tys. złotych z zysków lat przyszłych.

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

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

5. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

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

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 21 marca 2016 roku Zarządu Spółki o:

- ✓ kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- ✓ wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ✓ ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

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

2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości i wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki za lata 2013-2015, wyliczone na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku.

w tys. złotych	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Suma bilansowa	18 355	101 851	386 861
Kapitał własny	-14 983	-5 387	293 601
Przychody netto ze sprzedaży	472	10 538	418
Zysk/strata netto	-9 590	-313 452	-19 726
Rentowność aktywów (%) = $\frac{\text{Zysk (strata) netto} * 100\%}{\text{Aktywa ogółem}}$	-54,23%	-307,76%	-5,10%
Rentowność kapitału własnego (%) = $\frac{\text{Zysk (strata) netto} * 100\%}{\text{Kapitał własny na początek okresu}}$	178,02%	-106,76%	-32,19%
Rentowność sprzedaży (%) = $\frac{\text{Zysk (strata) ze sprzedaży} * 100\%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	21,06%	-14,82%	-1037,37%
Wskaźnik płynności I = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	14,47	0,72	3,17
Wskaźnik płynności III = $\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,03	0,00	0,07
Okres spłaty zobowiązań (dni) = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	53	7	56
Szybkość obrotu należności (dni) = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	8 266	369	121
Trwałość struktury finansowania (%) = $\frac{(\text{Kapitał} + \text{Rezerwy} + \text{Zobowiązania długoterminowe}) * 100\%}{\text{Aktywa ogółem}}$	93,2%	30,0%	98,0%
Obciążenie majątku zobowiązaniami (%) = $\frac{(\text{Aktywa ogółem} - \text{Kapitał własny}) * 100\%}{\text{Aktywa ogółem}}$	181,63%	105,29%	24,11%

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- ✓ W 2015 wskaźniki rentowności sprzedaży oraz rentowności aktywów wzrosły w porównaniu z rokiem poprzednim.
- ✓ W 2015 wskaźnik rentowności kapitału wykazał wartość dodatnią, spowodowaną ujemnymi wartościami kapitału własnego oraz wygenerowanej straty w roku badanym.
- ✓ Zarówno wskaźnik płynności I, jak i wskaźnik płynności III wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego.
- ✓ W badanym okresie odnotowano wzrost okresu spłaty zobowiązań.
- ✓ Wskaźnik rotacji należności wzrósł znacznie w 2015 roku w porównaniu do roku poprzedniego.
- ✓ Wskaźniki trwałości struktury finansowania oraz obciążenia majątku zobowiązaniami wzrosły znacznie w 2015 roku w porównaniu do roku ubiegłego.

2. Kontynuacja działalności

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

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje zakumulowane straty Spółki przewyższające sumę jej kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego oraz stratę netto w wysokości 9 590 tys. złotych. W związku z tym, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii, takie Zgromadzenie nie zostało zwołane.

Powyższe czynniki wskazują na istotną niepewność dotyczącą kontynuacji działalności Spółki.

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

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

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

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości. Polityka ta nie została zaktualizowana w związku ze zmianami do MSSF zatwierdzonymi w latach 2014-2015. Spółka jednak opisała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach aktualnie stosowane przez nią zasady. W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy zdarzeń, które wskazywałyby, że Spółka nie stosuje opisanych w sprawozdaniu finansowym zasad.

Dokumentacja polityki rachunkowości została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”).

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputerów z wykorzystaniem systemu Sage Symfonia ERP Finanse i Księgowość Extra 2016.b. Księgi za 2015 rok prowadzone były przez biuro rachunkowe B.U.K. Effekt Sp. z o.o. do lipca 2015 roku, zaś od sierpnia 2015 roku przez biuro rachunkowe RIF Sp. z o.o.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- ✓ zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- ✓ rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- ✓ udokumentowania operacji gospodarczych oraz powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- ✓ prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- ✓ stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ✓ właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania, kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

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

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.



3. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

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

4. Sprawozdanie z działalności

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

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

4. INFORMACJE I UWAGI KOŃCOWE

1. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą werykacyjną – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
2. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.
3. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 21 marca 2016 roku. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej IBSM S.A. z dnia 21 marca 2016 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

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

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



Anna Kocoń
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 9747

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

Warszawa, 21 marca 2016 roku.