

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	01.01.2018 - 31.03.2018 r. (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 r. (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 r. (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 r. (niebadane)
Przychody łączne całkowite	359	1 446	86	334
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	(36)	(95)	(9)	(22)
Zysk (strata) na sprzedaży	(36)	(95)	(9)	(22)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(191)	(1)	(46)	(0)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	126	1 207	30	279
Zysk (strata) netto	126	1 207	30	279
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(21)	141	(5)	33
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	156	311	37	72
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(136)	(447)	(32)	(103)
<b>wg stanu na:</b>	<b>31.03.2018 r. (niebadane)</b>	<b>31.12.2017 r. (badane)</b>	<b>31.03.2018 r. (niebadane)</b>	<b>31.12.2017 r. (badane)</b>
Aktywa trwałe	10 427	10 496	2 478	2 516
Aktywa obrotowe	1 042	1 030	248	247
Kapitał własny	(13 436)	(13 561)	(3 192)	(3 251)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	23 992	23 900	5 701	5 730
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	912	1 187	217	285
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	(38,47)	(38,83)	(9)	(9)
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,36	7,13	0,09	1,71
Liczba akcji na dzień bilansowy	349 274	349 274	349 274	349 274
Średnioważona liczba akcji	349 274	349 274	349 274	349 274

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski:
  - odpowiednio 4,2085 zł/ EURO na 31 marca 2018 r. i 4,1709 zł/ EURO na 31 grudnia 2017 r.,
  - odpowiednio 3,5812 zł/CHF na 31 marca 2018 r. i 3,5672 zł/ CHF na 31 grudnia 2017 r.,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (odpowiednio 4,1811 zł/ EURO oraz 3,5889 zł/ CHF za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. i 4,3241 zł/ EURO i 3,8349 zł/ CHF za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.).

---

**Spółka**  
**IBSM S.A.**

---

**IBSM S.A.**

Jednostkowy Skrócony Raport Śródroczny

**IBSM S.A.**

za I kwartał 2018 roku  
obejmujący okres od 01.01.2018 do 31.03.2018

sporządzony według Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Warszawa, dn. 28 maja 2018 r.

---

## SPIS TREŚCI

<b>I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 R. (W TYS. ZŁ.).....</b>	<b>5</b>
<b>II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 MARCA 2018 R. (W TYS. ZŁ.).....</b>	<b>7</b>
<b>III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 MARCA 2018 R. (W TYS. ZŁ.).....</b>	<b>8</b>
<b>IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 MARCA 2018 R. (W TYS. ZŁ.).....</b>	<b>9</b>
<b>V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....</b>	<b>10</b>
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład organów Spółki .....	10
3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania .....	11
4. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu .....	12
5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	12
6. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	13
7. Oświadczenie Zarządu .....	14
8. Noty objaśniające wybrane pozycje sprawozdania finansowego .....	15
1. Nota. Przychody ze sprzedaży / segmenty usług i klientów .....	15
2. Nota. Cykliczność, sezonowość w prezentowanym okresie .....	15
3. Nota. Koszty działalności operacyjnej .....	15
4. Nota. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	15
5. Nota. Przychody i koszty finansowe .....	15
6. Nota. Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy .....	16
7. Nota. Zysk / strata przypadający na jedną akcję .....	16
8. Nota. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych .....	17
9. Nota. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.....	17
10. Nota. Nieruchomości inwestycyjne.....	18
11. Nota. Wartość firmy .....	18
12. Nota. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone .....	19
13. Nota. Pożyczki udzielone (krótko i długoterminowe).....	19
14. Nota. Zapasy .....	19
15. Nota. Należności krótkoterminowe .....	19
16. Nota. Rozliczenia międzyokresowe .....	20
17. Nota. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	20
18. Nota. Kapitał zakładowy .....	20
19. Nota. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej .....	21
20. Nota. Pozostałe kapitały .....	21
21. Nota. Podział zysku za poprzedni rok obrotowy .....	21
22. Nota. Kredyty i pożyczki .....	21
23. Nota. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy, kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego. ....	23
24. Nota. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i dłużnych papierów wartościowych.....	23
25. Nota. Inne zobowiązania długoterminowe .....	23
26. Nota. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania .....	23
27. Nota. Rezerwy.....	23
28. Nota. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....	23

29. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	25
30. Nota. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń dotyczących Spółki .....	26
31. Nota. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto i przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość .....	27
32. Nota. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	27
33. Nota. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania .....	27
34. Nota. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	27
35. Nota. Zobowiązania warunkowe .....	27
36. Nota. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	28
37. Nota. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania .....	28
38. Nota. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i istotnych rozliczeniach z tego tytułu .....	28
39. Nota. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi .....	28
40. Nota. Zawarte przez Spółkę transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli jedno lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. ....	31
41. Nota. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki .....	31
42. Nota. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	32
43. Nota. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	32
44. Nota. Informacja o instrumentach finansowych .....	34
45. Nota. Zarządzanie kapitałem .....	34
46. Nota. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki .....	35
47. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	35
48. Prognozowana sytuacja finansowa Spółki .....	35

**I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 r.  
(w tys. zł.)**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa	Nota	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>10 427</b>	<b>10 496</b>	<b>8 523</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	4	4	8
Wartość firmy	11	-	-	-
Inne wartości niematerialne		-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	10	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych		-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	12	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Pożyczki udzielone	13	10 423	10 491	8 515
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	-	-	-
Pozostałe aktywa		-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 042</b>	<b>1 030</b>	<b>4 698</b>
Zapasy	14	-	-	-
Należności handlowe	15	47	46	18
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)		-	-	-
Pozostałe należności	15	414	63	43
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Pożyczki udzielone	13	574	914	4 625
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	16	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	6	6	12
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>11 469</b>	<b>11 526</b>	<b>13 221</b>

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe IBSM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku (w tysiącach PLN)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa	Nota	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
<b>Kapitały własne</b>		<b>(13 436)</b>	<b>(13 561)</b>	<b>(14 843)</b>
Kapitał zakładowy	18	69 855	69 855	69 855
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	19	-	-	-
Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-	-
Pozostałe kapitały	20	4 031	4 031	4 031
Niepodzielony wynik finansowy	20	(87 447)	(89 936)	(89 936)
Wynik finansowy bieżącego okresu	21	126	2 489	1 207
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>		<b>23 992</b>	<b>23 900</b>	<b>26 911</b>
Kredyty i pożyczki	22	23 992	23 900	26 911
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-	-
Pozostałe rezerwy		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>		<b>912</b>	<b>1 187</b>	<b>1 154</b>
Kredyty i pożyczki	22	618	914	976
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	24	-	-	-
Zobowiązania handlowe	26	21	18	30
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)		-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	26	55	37	1
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-	-
Pozostałe rezerwy	27	218	218	147
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>11 469</b>	<b>11 526</b>	<b>13 221</b>

## II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. (w tys. zł)

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	Nota	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3</b>	<b>(36)</b>	<b>(95)</b>
Amortyzacja		(1)	(1)
Zużycie materiałów i energii		-	-
Usługi obce		(10)	(75)
Podatki i opłaty		(7)	(1)
Wynagrodzenia		(18)	(18)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>(36)</b>	<b>(95)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	0	94
Pozostałe koszty operacyjne	4	(155)	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(191)</b>	<b>(1)</b>
Przychody finansowe	5	359	1 352
Koszty finansowe	5	(42)	(144)
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>126</b>	<b>1 207</b>
Podatek dochodowy	6	-	-
- bieżący podatek dochodowy		-	-
- odroczony podatek dochodowy		-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>126</b>	<b>1 207</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>126</b>	<b>1 207</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		-	-
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		-	-
<b>Suma dochodów całkowitych (w tym wynik netto bieżącego okresu)</b>		<b>126</b>	<b>1 207</b>

### III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. (w tys. zł)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne (wielkość ujemna)	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
3 miesiące zakończonych 31.03.2018 r. (niebadane)							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>69 855</b>	-	-	<b>4 031</b>	<b>(89 936)</b>	<b>1 207</b>	<b>(14 843)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>69 855</b>	-	-	<b>4 031</b>	<b>(89 936)</b>	<b>1 207</b>	<b>(14 843)</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	-	2 489	(1 207)	1 282
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	126	126
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>69 855</b>	-	-	<b>4 031</b>	<b>(87 447)</b>	<b>126</b>	<b>(13 436)</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne (wielkość ujemna)	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
3 miesiące zakończonych 31.03.2017 r. (niebadane)							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>69 855</b>	-	-	<b>4 031</b>	<b>(88 870)</b>	-	<b>(14 984)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>69 855</b>	-	-	<b>4 031</b>	<b>(88 870)</b>	-	<b>(14 984)</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	-	(1 067)	-	(1 067)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	1 207	1 207
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.</b>	<b>69 855</b>	-	-	<b>4 031</b>	<b>(89 936)</b>	<b>1 207</b>	<b>(14 843)</b>



#### IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. (w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	01.01.2018 - 31.03.2018 r. (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 r. (niebadane)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>126</b>	<b>1 207</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>(146)</b>	<b>(1 066)</b>
Amortyzacja		1	1
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		38	(1 319)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		200	(29)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	-
Zmiana stanu rezerw		-	(52)
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności	15	(184)	341
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	26	(202)	(23)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów		-	15
Inne korekty		-	-
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>(21)</b>	<b>141</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-	-
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(21)</b>	<b>141</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>156</b>	<b>389</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości		-	-
Zbycie aktywów finansowych		-	-
Otrzymane odsetki		-	-
Otrzymane dywidendy		-	-
Splata udzielonych pożyczek		156	-
Inne wpływy inwestycyjne		-	389
<b>Wydatki</b>		<b>-</b>	<b>(78)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Nabycie inwestycji w nieruchomości		-	-
Wydatki na aktywa finansowe		-	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	(78)
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>156</b>	<b>311</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
Kredyty i pożyczki		-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
Inne wpływy finansowe		-	-
<b>Wydatki</b>		<b>(136)</b>	<b>(447)</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
Splaty kredytów i pożyczek		(136)	(304)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	-
Odsetki		-	(143)
Inne wydatki finansowe		-	-
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(136)</b>	<b>(447)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>(0)</b>	<b>5</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		<b>(0)</b>	<b>5</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>6</b>	<b>7</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>6</b>	<b>12</b>

## V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Informacje ogólne

IBSM S.A. ("Spółka") powstała w 2008 r. w wyniku połączenia spółek: W-Link Sp. z o.o. oraz Platinum Properties Group Sp. z o.o. Do dnia 6 maja 2015 roku Spółka prowadziła działalność pod firmą Platinum Properties Group Spółka Akcyjna. W związku ze zmianą Statutu wynikającą z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 4 marca 2015 roku nastąpiła zmiana firmy Spółki, która od chwili rejestracji działa pod firmą IBSM Spółka Akcyjna.

Nazwa:	<b>IBSM</b>
Forma prawna:	<b>Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	<b>Warszawa 02-627, ul. Adama Naruszewicza 27</b>
Kraj rejestracji:	<b>Polska</b>
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000315354
Numer statystyczny REGON:	141599588
NIP:	7010150153

Podstawowy przedmiot działalności IBSM S.A. to (według PKD 2007) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z).

Spółka IBSM w okresie objętym niniejszym jednostkowym skróconym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2018 roku nie posiadała jednostek zależnych, ani takich, których wyniki finansowe byłyby istotne z punktu widzenia istnienia Grupy Kapitałowej Spółki w związku z powyższym Spółka nie sporządza skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy zakończony w dniu 31 marca 2018 roku.

W analizowanym okresie sprawozdawczym IBSM S.A. nie uzyskała przychodów ze sprzedaży. Najważniejszym źródłem przychodów Spółki były przychody z tytułu odsetek od udzielonych przez Spółkę w latach poprzednich pożyczek oraz inne przychody finansowe. Łączna wartość przychodów finansowych, które Spółka osiągnęła w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. wyniosła 359 tys. zł., w tym wartość przychodów z tytułu naliczonych odsetek wyniosła 204 tys. zł.

### 2. Skład organów Spółki

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego skład organów zarządzających i nadzorczych IBSM S.A. był następujący:

#### **Zarząd na dzień publikacji sprawozdania:**

Andrzej Malaga – Prezes Zarządu

W bieżącym okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie uległ zmianie. W dniu 7 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Prezesa Zarządu Spółki, Pana Andrzeja Malagę na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na okres kolejnej kadencji.

Skład Zarządu Spółki od ostatniego opublikowanego raportu okresowego w dniu 30 kwietnia 2018 roku nie uległ zmianie.

### **Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**

Leszek Wiśniewski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Jeleniewski	– Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Gajeccki	– Członek Rady Nadzorczej
Paulina Wolnicka-Kawka	– Członek Rady Nadzorczej
Justyna Budzyńska	– Członek Rady Nadzorczej

W bieżącym okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie. W dniu 19 maja 2017 roku do Spółki wpłynęło oświadczenia Pana Adama Osińskiego o rezygnacji z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 16 maja 2017 roku.

W dniu 14 września 2017 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki podczas którego Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie §21 ust. 3 Statutu Spółki powołała w skład Rady Nadzorczej Spółki Panią Paulinę Wolnicką-Kawkę oraz Panią Justynę Budzyńską powierzając im sprawowanie funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### **Skład Komitetu Audytu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**

W dniu 19 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała Komitet Audytu Spółki, działający jako organ pomocniczy Rady Nadzorczej IBSM S.A.

W skład Komitetu Audytu powołani zostali:

Bartłomiej Gajeccki – Przewodniczący Komitetu Audytu

Leszek Wiśniewski – Członek Komitetu Audytu

Piotr Jeleniewski – Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1,3,5 i 6 ustawy z dnia 11maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089).

Zgodnie z informacją przekazaną Spółce przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza Spółki podejmując w dniu 19 października 2017 roku uchwałę w sprawie powołania Komitetu Audytu Spółki przestrzegała wszelkich przepisów dotyczących powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczących spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu Spółki wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”), opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 marca 2018 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces zatwierdzania standardów MSSF oraz charakter prowadzonej przez Spółkę działalności, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości, nie ma różnic między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze wszystkimi mającymi zastosowanie MSSF przyjętymi przez UE.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 marca 2017 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r. dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych a także dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wraz z kwartalnymi danymi porównawczymi za poprzedni rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 marca 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych tą datą, jak również porównawcze dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku zawarte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki IBSM Spółka Akcyjna nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku podlegały badaniu a opinia biegłego rewidenta o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 została wydana dnia 30 kwietnia 2018 r.

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia jej działalność operacyjną, sytuację finansową, przepływy pieniężne, płynność finansową i jej instrumenty dłużne. Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki wykazuje na dzień 31 marca 2018 roku ujemne kapitały własne w wysokości (13 436) tys. zł.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 marca 2018 roku.

Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia znaczących okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, jako że:

- w dniu 25 kwietnia 2018 roku, Spółka otrzymała pisemne zapewnienie od większościowego akcjonariusza posiadającego 54,25% w jej kapitale zakładowym, tj. Righteigh Holdings Limited – wskazujące, że podmiot ten jest gotowy do finansowania bieżącej działalności Spółki i będzie udzielał jej finansowego wsparcia niezbędnego do kontynuowania jej działalności przynajmniej przez okres 12 miesięcy od dnia przekazania pisma.
- w dniu 18 kwietnia 2018 roku, Spółka otrzymała pisemne zapewnienie od znaczącego akcjonariusza posiadającego 19,95% w jej kapitale zakładowym, tj. Dengold Capital Limited – wskazujące, że podmiot ten jest gotowy do finansowania bieżącej działalności Spółki i będzie udzielał jej finansowego wsparcia niezbędnego do kontynuowania jej działalności przynajmniej przez okres 12 miesięcy od dnia przekazania pisma.

- W dniu 23 czerwca 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, w związku z wykazaną w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, obejmującym okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, stratę netto, przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, postanowiło o dalszym istnieniu Spółki.

Równocześnie Spółka pozostaje w stałym kontakcie ze swoimi wierzycielami w celu regulowania swoich zobowiązań przy jednoczesnym utrzymywaniu bieżącej płynności finansowej.

Zarząd przeanalizował wszelkie kwestie związane z harmonogramami płatności Spółki, w tym w szczególności zobowiązania wynikające z umowy kredytu walutowego denominowanego w CHF (w wysokości 23 976 tys. zł, na wartość tę składają się: zobowiązanie długoterminowe w kwocie 23 358 zł, oraz 618 tys. zł zobowiązania krótkoterminowe) oraz pożyczkobiorców, a także uwzględnił gotowość akcjonariuszy do finansowania bieżącej działalności Spółki. Zdaniem Zarządu przeprowadzona analiza w zakresie terminów płatności, jak również możliwości zmiany harmonogramu najważniejszych płatności oraz możliwych źródeł finansowania daje wystarczającą pewność, że płynność Spółki zostanie zachowana także w perspektywie długoterminowej.

W związku z powyższym niniejsze jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące pierwszy kwartał 2018 roku, zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę.

## **6. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy zakończony 31 marca 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania poniższych nowych, lub zmienionych, standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSFR”). MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), z wyjątkiem poniższych pozycji, które oczekują na zatwierdzenie przez Komisję Europejską.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego pewne informacje oraz ujawnienia, które zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE są zazwyczaj umieszczane w pełnym sprawozdaniu finansowym, zostały podane w formie skróconej lub pominięte zgodnie z treścią MSR 34. Z uwagi na to, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy rozpatrywać łącznie z ostatnim pełnym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2018 roku.

Emitent nie zdecydował się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Emitenta zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

## 7. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że według swej najlepszej wiedzy, zapewnił sporządzenie jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r., przedstawiającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 marca 2018 r. jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IBSM S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2018 roku nie zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdania finansowego.

## 8. Noty objaśniające wybrane pozycje sprawozdania finansowego

### 1. Nota. Przychody ze sprzedaży / segmenty usług i klientów

W okresie sprawozdawczym Spółka nie osiągnęła żadnych przychodów z działalności operacyjnej, stąd odstępuje ona od segmentacji działalności operacyjnej oraz nie prezentuje szczegółowych informacji wynikających z MSSF 8.

### 2. Nota. Cykliczność, sezonowość w prezentowanym okresie

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

### 3. Nota. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
Amortyzacja	(1)	(1)
Zużycie materiałów i energii	-	-
Usługi obce	(10)	(75)
Podatki i opłaty	(7)	(1)
Wynagrodzenia	(18)	(18)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Koszty według rodzajów ogółem</b>	<b>(36)</b>	<b>(95)</b>

### 4. Nota. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
Umorzone zobowiązania	-	-
Pozostałe	0	94
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>94</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
Spisane należności	-	-
Pozostałe – dokonanie odpisu aktualizującego pożyczki	(155)	-
<b>Razem</b>	<b>(155)</b>	<b>-</b>

### 5. Nota. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
Odsetki od udzielonych pożyczek	204	172
Odsetki od lokat bankowych	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	-	-
Umowa sprzedaży/kompensaty odpisanej	155	-
Dodatnie różnice kursowe	-	1 179
<b>Razem</b>	<b>359</b>	<b>1 352</b>



Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe IBSM S.A.  
za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku (w tysiącach PLN)

Koszty finansowe	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych / kredytu na rachunku bieżącym	(4)	(143)
Dyskonto od odsetek	(0)	(1)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pożyczki	-	-
Ujemne różnice kursowe	(38)	-
Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>(42)</b>	<b>(144)</b>

Dodatknie i ujemne różnice kursowe prezentowane są netto (jako nadwyżka dodatnich nad ujemnymi lub odwrotnie).

W pozycji przychodów finansowych zostało ujęte storno odpisu aktualizującego wartość pożyczki. Dokonanie odpisu dokonane zostało ze względu na ostrożnościową wycenę udzielonej pożyczki. W związku ze sprzedażą wierzytelności, wartość odpisu aktualizującego została odwrócona w bieżącym okresie sprawozdawczym.

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

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-	-	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-	-
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	-	-	-

Specyfikacja pozycji tworzących aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Naliczone i niezapłacone odsetki	135	120	120
Kredyt hipoteczny – różnice kursowe	1 933	2 698	2 698
Odpis na aktywo na podatek odroczony	(3 157)	(2 122)	(2 122)
<b>Razem</b>	<b>620</b>	<b>696</b>	<b>696</b>

Specyfikacja pozycji tworzących rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Naliczone i niezapłacone odsetki	620	696	696
<b>Razem</b>	<b>620</b>	<b>696</b>	<b>696</b>

	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	620	696	696
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	620	696	696
<b>Persaldo aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W bilansie spółki rezerwa oraz aktywo na podatek odroczony prezentowane są w wartościach netto.

## 7. Nota. Zysk / strata przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy/ stratę przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu



okresu. Poniżej zaprezentowano zysk / stratę przypadające na średnioważoną liczbę akcji Spółki w okresie trzech miesięcy 2018 roku.

	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	0,36	7,13	3,46
Rozwodniony za okres obrotowy	0,36	7,13	3,46
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	0,36	7,13	3,46
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
<b>Inne dochody całkowite na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00

Kalkulację średniej ważonej liczby akcji w I kwartale 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

od	do	l. dni	waga	l. akcji	l. akcji* waga
31.12.2017	31.03.2018	90	100,00%	349 274	349 274
		90		<b>średnia ważona liczba akcji</b>	<b>349 274</b>

## 8. Nota. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

Nie wystąpiły żadne elementy pozostałych dochodów całkowitych

## 9. Nota. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Własne	4	4	8
Używane na podstawie umowy leasingu finansowego	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>8</b>

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2018 r.</b>					
Wartość początkowa	-	61	-	46	<b>107</b>
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	-	(57)	-	(46)	<b>(103)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.</b>	-	<b>4</b>	-	-	<b>4</b>
<b>Okres zakończony 31 marca 2018 r.</b>					
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.</b>	-	<b>4</b>	-	-	<b>4</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(1)	-	-	<b>(1)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31.03.2018 r.</b>	-	<b>4</b>	-	-	<b>4</b>
<b>Stan na 31.03.2018 r.</b>					
Wartość początkowa	-	61	-	46	<b>107</b>
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	-	(57)	-	(46)	<b>(103)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31.03.2018 r.</b>	-	<b>4</b>	-	-	<b>4</b>

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2017 r.</b>					
Wartość początkowa	0	61	0	46	<b>107</b>
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	-54	0	-46	<b>-100</b>
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Okres zakończony 31.12.2017 r.</b>					
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia	0	0	0	0	<b>0</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży środka trwałego	0	0	0	0	<b>0</b>
Amortyzacja	0	-3	0	0	<b>-3</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2017 r.</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>					
Wartość początkowa	0	61	0	46	<b>107</b>
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	-57	0	-46	<b>-103</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2017 r.</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2017 r.</b>					
Wartość początkowa	-	61	-	46	<b>107</b>
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	-	(52)	-	(46)	<b>(98)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
<b>Okres zakończony 31 marca 2017 r.</b>					
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	<b>-</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	<b>-</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	<b>-</b>
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży środka trwałego	-	-	-	-	<b>-</b>
Amortyzacja	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31.03.2017 r.</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Stan na 31.03.2017 r.</b>					
Wartość początkowa	-	61	-	46	<b>107</b>
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	-	(53)	-	(46)	<b>(99)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31.03.2017 r.</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>

#### 10. Nota. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r. oraz 31 marca 2017 r. a także na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

#### 11. Nota. Wartość firmy

Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r. oraz 31 marca 2017 r. a także 31 grudnia 2017 r. Spółka nie rozpoznawała wartości firmy w związku z jej całościowym odpisem w 2013 roku.

## 12. Nota. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Akcje / udziały w jednostkach zależnych	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Akcje / udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	-	-	-
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2018 (niebadane)	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne*	Procent posiadanych udziałów (pośrednio / bezpośrednio)	Procent posiadanych głosów (pośrednio / bezpośrednio)
MySquare.pl Sp. z o.o.	50	-50	100% / 99,96%	100%/100%
<b>Razem</b>	<b>50</b>	<b>(50)</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

Inwestycje w jednostkach zależnych dla MySquare.pl Sp. z o.o.	Kapitały własne	Aktywa trwale i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
na dzień 31.12.2017 r.	-476	5	481
na dzień 31.12.2016 r.	-468	5	473

\* Na dzień 31.03.2018 roku Emitent utrzymuje odpis aktualizujący dotyczący 100% wartości udziałów w jednostce zależnej MySquare.pl Sp. z o.o. (50 tys. zł.). Emitent uwzględnił okoliczność, że spółka zależna MySquare.pl Sp. z o.o. nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej oraz wartość kapitałów własnych wskazuje wartość ujemną na dzień bilansowy 31.12.2017 roku oraz 31 marca 2018 roku. W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem sytuacja kapitałowa Spółki MySquare.pl Sp. z o.o. nie uległa zmianie.

## 13. Nota. Pożyczki udzielone (krótko i długoterminowe)

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Investpoland Sp. z o.o.	2 720	2 720	3 436
Platinum Project II Sp. z o.o.	3	-	158
World Expansion Limited	-	350	478
W Investments Holdings Limited	7 703	7 772	8 515
Tavaglione Services Limited	571	564	544
Platinum Project III Sp. z o.o.	-	-	9
<b>Razem</b>	<b>10 997</b>	<b>11 406</b>	<b>13 140</b>

Wszystkie pożyczki wykazane na dzień sprawozdawczy 31 marca 2018 r. są denominowane w polskich zł.

## 14. Nota. Zapasy

Na dzień bilansowy oraz w okresie porównawczym w Spółce nie występują zapasy.

## 15. Nota. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Należności krótkoterminowe (brutto)	461	109	61
Należności długoterminowe (brutto)	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>461</b>	<b>109</b>	<b>61</b>

Należności z tytułu dostaw i usług	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	47	46	18
<b>Razem</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>18</b>

Należności krótkoterminowe pozostałe	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	51	49	29
Rozrachunki z udziałowcami / akcjonariuszami	-	-	9
Pozostałe	364	14	5
<b>Razem</b>	<b>414</b>	<b>63</b>	<b>43</b>

#### 16. Nota. Rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r., 31 grudnia 2017 r oraz 31 marca 2017 r Spółka nie posiadała rozliczeń międzyokresowych.

#### 17. Nota. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	6	6	12
Środki pieniężne na lokacie	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>12</b>

Środki pieniężne pozostające do dyspozycji Emitenta stanowią środki zdeponowane na rachunkach bieżących, denominowane w polskich złotych.

#### 18. Nota. Kapitał zakładowy

Akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2018 (niebadane)	Udział % na 31.12.2017 (badane)	Zmiana	Udział % na 31.03.2018 (niebadane)
Righteigh Holdings Limited	54,25%	0	54,25%
Dengold Capital LTD (d: W Investments Limited)	19,95%	0	19,95%
Pozostali	25,80%	0	25,80%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>0</b>	<b>100,00%</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>69 855</b>	<b>69 855</b>	<b>69 855</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-
Umorzenia akcji	-	-	-
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>69 855</b>	<b>69 855</b>	<b>69 855</b>

Poniżej zaprezentowano strukturę kapitałową Spółki na dzień 31 marca 2018 r.

Kapitał zakładowy struktura na 31 marca 2018	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
seria A	349 274	200,0	69 854 800
<b>Razem</b>	<b>349 274</b>	<b>Razem</b>	<b>69 854 800</b>

Akcjonariusze Spółki na 31 marca 2018	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Righteigh Holdings Limited	189 494	54,25%	189 494	54,25%
Dengold Capital LTD (d: W Investments Limited)	69 672	19,95%	69 672	19,95%
Pozostali	90 108	25,80%	90 108	25,80%
<b>Razem</b>	<b>349 274</b>	<b>100%</b>	<b>349 274</b>	<b>100%</b>

#### 19. Nota. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r., 31 grudnia 2017 r oraz 31 marca 2017 r. Spółka nie posiadała kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

#### 20. Nota. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
<b>Pozostałe kapitały na początek okresu</b>	<b>4 031</b>	<b>4 037</b>	<b>4 037</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>
Podział wyniku	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	(6)	(6)
<b>Pozostałe kapitały na koniec okresu</b>	<b>4 031</b>	<b>4 031</b>	<b>4 031</b>

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
<b>Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu</b>	<b>(89 938)</b>	<b>(88 870)</b>	<b>(88 870)</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-
Wynik poprzedniego roku	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 489</b>	<b>(1 068)</b>	<b>(1 068)</b>
Podział wyniku	2 489	(1 068)	(1 068)
Pozostałe zmiany	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-
<b>Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu</b>	<b>(87 448)</b>	<b>(89 936)</b>	<b>(89 936)</b>

#### 21. Nota. Podział zysku za poprzedni rok obrotowy

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2017 roku Spółka osiągnęła zysk netto, który do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie został jeszcze podzielony.

#### 22. Nota. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	618	914	976
- kredyty bankowe	618	914	976
Kredyty i pożyczki długoterminowe	23 992	23 900	26 911
- kredyty bankowe	23 358	23 267	26 277
- pożyczki	634	634	634
<b>Razem</b>	<b>24 610</b>	<b>24 814</b>	<b>27 887</b>

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Kredyty	23 976	24 180	27 253
Pożyczki	634	634	634
<b>Razem</b>	<b>24 610</b>	<b>24 814</b>	<b>27 887</b>

Zabezpieczenia kredytu	Kwota (w tys. zł)
Weksel in blanco	0
Hipoteka kaucyjna do kwoty 64,8 mln. zł	64 800
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji IBSM S.A.	51 400
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Platinum Project II Sp. z o.o.	43 700
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Investpoland Sp. z o.o.	43 700
Poręczenie P. Wiśniewskiego	43 700
Cesja praw z polis ubezpieczeniowych	23 500

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	618	914	976
Kredyty i pożyczki długoterminowe	23 992	23 900	26 911
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	634	634	1 578
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	2 760	2 760	2 760
- płatne powyżej 5 lat	20 598	20 507	22 573
<b>Razem</b>	<b>24 610</b>	<b>24 814</b>	<b>27 887</b>

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

Kredyty krótkoterminowe na dzień bilansowy	Getin Noble Bank S.A.
Waluta kredytu / pożyczki	CHF
Stopa procentowa	3M LIBOR + stała marża Banku 2,65%
<b>Saldo na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)</b>	<b>618</b>
<b>Razem</b>	<b>618</b>

Kredyty/pożyczki długoterminowe na dzień bilansowy	Getin Noble Bank S.A.	TAVAGLIONE Services LTD	W Investments Holdings Limited	Dengold Capital Ltd
Waluta kredytu / pożyczki	CHF	PLN	PLN	PLN
Stopa procentowa	3M LIBOR + stała marża Banku 2,65%	7%	5%; 4%	5%
<b>Saldo na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)</b>	<b>23 358</b>	<b>606</b>	<b>13</b>	<b>14</b>

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31.03.2018 r. przez Narodowy Bank Polski (tabela nr 064/A/NBP/2018), który wynosi 1 Euro = 4,2085 zł, 1 USD = 3,4139 zł, 1 CHF = 3,5812zł, 1 RUB = 0,0594 zł. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpiła niewielka aprecjacja waluty szwajcarskiej wobec polskiego złotego.

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

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umowy, kredytu lub pożyczki.

**24. Nota. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i dłużnych papierów wartościowych**

Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r., 31 grudnia 2017 r oraz 31 marca 2017 r Spółka nie wykazywała zobowiązań z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych.

**25. Nota. Inne zobowiązania długoterminowe**

Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r. 31 grudnia 2017 r oraz 31 marca 2017 r, Spółka nie wykazywała innych zobowiązań długoterminowych.

**26. Nota. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	18	30
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	55	37	1
<b>Razem</b>	<b>77</b>	<b>55</b>	<b>31</b>

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Zobowiązania budżetowe	11	8	1
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	30	-
Pozostałe zobowiązania	45	0	-
<b>Razem</b>	<b>55</b>	<b>37</b>	<b>1</b>

**27. Nota. Rezerwy**

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2016 r. (badane)	31.03.2017 r. (niebadane)
Pozostałe rezerwy	218	218	147
<b>Razem</b>	<b>218</b>	<b>218</b>	<b>147</b>

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

Spółka pod firmą IBSM S.A. z końcem roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 roku utraciła kontrolę nad jednostką zależną – spółką Brinando Investments Limited.

W okresie, za jaki sporządzone jest niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 Spółka nie jest podmiotem Grupy Kapitałowej, w związku z powyższym Spółka nie sporządza skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy zakończony 31 marca 2018 roku.





**29. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Na dzień 31 marca 2018 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%

Ilościowy stan posiadania akcji Spółki przez osoby wskazane w tabeli powyżej nie uległ zmianie po dniu 31 marca 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku następujące osoby posiadały pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę):

Lp.	Dane osoby posiadającej 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

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 MB Capital Partners 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.

**30. Nota. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń dotyczących Spółki.**

IBSM S.A. w analizowanym okresie sprawozdawczym obejmującym okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. nie zrealizowała żadnych przychodów z działalności operacyjnej. Istotnymi źródłami przychodów były odsetki od pożyczek udzielonych przez Spółkę w latach poprzednich, a także sprzedaż wierzytelności wynikającej z udzielonej pożyczki, w skutek czego dokonano korekty związanej z odwróceniem odpisu aktualizującego tę należność.

Na majątek trwały Spółki składają się głównie pożyczki udzielone długoterminowe w wysokości 10 423 tys. zł, które to jednocześnie stanowią 91% wartości jej aktywów. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada innych długoterminowych aktywów finansowych. W związku z zawartym porozumieniem, nowy termin spłaty odsetek od pożyczek udzielonych Spółce Investpoland Sp. z o.o. określony został na dzień 31 grudnia 2019 r.

Spółka utrzymuje środki pieniężne na niskim poziomie. Wartość środków pieniężnych na dzień 31 marca 2018 r. wynosi 6 tys. zł, natomiast wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek krótkoterminowych wynosi 574 tys. zł. Całkowita wartość aktywów obrotowych Spółki stanowi 9% wartości sumy bilansowej na dzień 31 marca 2018 roku. Spółka prowadzi działalność gospodarczą w stopniu pozwalającym na obsługę bieżących kosztów operacyjnych.

W okresie trzech miesięcy roku obrotowego 2018 Spółka nadal prowadzi działania mające na celu zoptymalizowanie struktury należności oraz udzielonych pożyczek. W tym celu dokonano sprzedaży wierzytelności pożyczkowej wobec jednego z pożyczkobiorców.

Dzięki dalszej restrukturyzacji wierzytelności Spółki oraz częściowej spłacie przez dłużników, możliwe było realizowanie kolejnych celów Zarządu, a mianowicie obsługa i stopniowe zmniejszanie zobowiązań Spółki. Szczególnie istotna z punktu widzenia Spółki jest obsługa kredytu bankowego. W pierwszym kwartale 2018 roku wartość zobowiązania z tytułu otrzymanego kredytu zmalała o 204 tys. zł. Z uwagi na fakt, że kredyt bankowy indeksowany jest we franku szwajcarskim (CHF) poza spłatami zadłużenia na wartość zmian zobowiązań z tytułu otrzymanego kredytu ma również sytuacja na rynku walutowym. W I kwartale 2018 roku waluta szwajcarska nieznacznie umocniła się wobec złotych.

Z punktu widzenia polityki zarządzania płynnością finansową Spółki istotny jest fakt, że spłata udzielonych pożyczek stanowi źródło spłaty zadłużenia, wynikającego z udzielonego Spółce kredytu bankowego.

Łączne zmniejszenie zobowiązań długo - oraz krótkoterminowych o łączną kwotę 183 tys. zł, stanowi niecały 1% spadek całkowitej wartości zobowiązań względem stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

**Wykaz najważniejszych wydarzeń w pierwszym kwartale 2018 roku.**

- w dniu 29 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru pomiotu mającego przeprowadzić badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku.
- w dniu 30 kwietnia 2018 r. zostało opublikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku wraz z opinią biegłego rewidenta.

**31. Nota. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto i przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość**

Spółka nie posiada żadnych składników majątku ani też zobowiązań, które wpływałyby w sposób nietypowy na sytuację finansową Spółki, a tym samym zostałyby ujawnione w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku.

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku Spółka nie zmieniła klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich wykorzystania.

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

W I kwartale 2018 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy oraz nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

**35. Nota. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz do dnia sporządzenia publikacji sprawozdania występowały 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 którejkolwiek z hipotek obciążających lokale poprzez wszczęcia egzekucji z dowolnego spośród tych lokali bądź udziału we współwłasności, sprzedawca zobowiązuje się do całkowitego naprawienia wyrządzonej tym kupującemu (tj. InvestPoland Sp. z o.o.) szkody poprzez zapłatę sumy pieniężnej odpowiadającej tej szkodzie, wraz z ewentualnymi odsetkami, jak też do zwrotu wszelkich wydatków w związku z tym poniesionych.

Obowiązek zapłaty sumy pieniężnej tytułem naprawienia szkody wraz z ewentualnymi odsetkami IBSM S.A. poddaje się egzekucji do wysokości 6.756 tys. franków szwajcarskich.

**36. Nota. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie było innych zmian w zobowiązaniach warunkowych.

**37. Nota. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania**

Na dzień 31 marca 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z wiedzą Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Spółki.

Nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od publikacji poprzedniego raportu kwartalnego.

**38. Nota. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i istotnych rozliczeniach z tego tytułu**

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

W związku z faktem, że na dzień publikacji rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. występowało wysokie prawdopodobieństwo uznania kwot objętych egzekucją komorniczą za zasadne na rzecz powoda, Spółka zawiązała stosowną rezerwę kosztową w wysokości 203 tys.zł, którą ujęła w 2017 roku.

Dodatkowo Spółka posiadała rezerwę na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok wysokości 15 tys.zł. W niniejszym, śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wartość rezerw pozostała na niezmiennym poziomie wobec stanu na dzień 31.12.2017r.

Wobec Spółki toczą się następujące postępowania sądowe:

- **sprawa z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A.** (obecnie Spółka) o ustalenie stosunku pracy i zasądzenie odszkodowania w wysokości 91.800,00 zł 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 r. zapadł wyrok ustalający stosunek

pracy i zasądzając kwotę 76, 800,00 zł wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu, przy czym rygor natychmiastowej wykonalności nadano co do kwoty 22.950 zł, która została zapłacona – wyrok został zaskarżony przez obie strony. Sąd Okręgowy w Warszawie XXI Wydział Pracy wyrokiem z dnia 24 maja 2017 r. oddalił obie apelacje (sygn. akt XXI Pa 780/16), w konsekwencji czego wyrok Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z dnia 13 czerwca 2016 r. stał się prawomocny z dniem 24 maja 2017 r.. Spółka jest zobowiązana do zapłaty na rzecz powoda Piotra Chrzanowskiego kwoty 76.800,00 zł tytułem roszczenia głównego, 22.950,00 zł tytułem uiszczonej przez powoda opłaty sądowej, 60,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Sąd zasądził na rzecz Spółki 720,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Pełnomocnik powoda Piotra Chrzanowskiego złożył zażalenie na postanowienia o zasądzenie kosztów na rzecz Spółki, które zostało doręczone Spółce w dniu 2 sierpnia 2017 r.. Spółka wniosła odpowiedź na zażalenie w dniu 8 sierpnia 2017 r.. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił zażalenie Piotra Chrzanowskiego postanowieniem z dnia 24 sierpnia 2017 r.. Nadto, Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyr. Sądu Okręgowego w Warszawie, XXI Wydział Pracy do Sądu Najwyższego w dniu 14 września 2017 r.;

- **sprawa z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A.** (obecnie Spółka) o wypłatę ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wypoczynkowy przysługujący powodowi w 2013 r. w wysokości 31.816,44 złotych – wytoczona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, pozwem z dnia 8 grudnia 2016 r. (sygn. akt: **VII P 1801/16**). Pismem z dnia 13 marca 2017 r. Spółka wniosła o zawieszenie postępowania, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania toczącego się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXI Wydział Pracy o ustalenie istnienia stosunku pracy oraz odszkodowanie za niezgodne z prawem rozwiązanie umowy o pracę (sygn. akt: XXI Pa 780/16). Sąd zawiesił postępowanie postanowieniem z dnia 16 marca 2017 r.. Zarządzeniem z dnia 13 października 2017 r. Sąd połączył sprawę do wspólnego rozpoznania i rozstrzygnięcia ze sprawą o **sygn. akt. VII P 1790/ 16**. Postępowanie zostało podjęte postanowieniem z dnia 25 października 2017 r., doręczonym pełnomocnikowi Spółki dnia 31 października 2017 r.
- **sprawa z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A.** (obecnie Spółka) o wypłatę ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wypoczynkowy przysługujący powodowi w 2011 r. w wysokości 37.885,71 złotych – wytoczona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, pozwem z dnia 8 grudnia 2016 r. (**sygn. akt: VII P 1790/16**). Na wniosek Spółki postanowieniem z dnia 14 marca 2017 r., sąd zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania toczącego się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXI Wydział Pracy o ustalenie istnienia stosunku pracy oraz odszkodowanie za niezgodne z prawem rozwiązanie umowy o pracę (sygn. akt: XXI Pa 780/16). Sąd zarządził połączenie do postępowania ze sprawą pod sygnaturą akt: VII P 1801/16 oby dwie ww. sprawy. Dnia 29 marca 2018 roku Sąd postanowił rozpoznać ze sprawą prowadzoną pod sygnaturą VII P 1790/16, także sprawę o wypłatę zaległych świadczeń chorobowych przysługujących powodowi za miesiące listopad i grudzień 2013 r. w wysokości 20.480,10 złotych (sygnatura akt sprawy: VII P 1795/16)
- **sprawa z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A.** (obecnie Spółka) o wypłatę ekwiwalentu za niezrealizowanie benefitu za 2012 rok w wysokości 30.000,00 złotych – wytoczona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, pozwem z dnia 9 grudnia 2016 r. (sygn. akt: **VII P 1798/16**). Na wniosek pozwanej postanowieniem z dnia 22 kwietnia 2017 r., sąd zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania toczącego się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXI Wydział Pracy o ustalenie istnienia stosunku pracy oraz odszkodowanie za niezgodne z prawem rozwiązanie umowy o pracę (sygn. akt: XXI Pa 780/16). Postanowieniem z dnia 7 września 2017 r. Sąd skierował strony do procesu mediacji. Spółka nie wyraziła zgody na mediację, o czym zawiadomiła Sąd pismem z dnia 29 września 2017 r. Dnia 29 stycznia 2018 r. sąd zamknął rozprawę i wydał wyrok oddalający powództwo. Apelacja powoda wpłynęła do Spółki dnia 9 maja 2018 r. Złożono odpowiedź na apelację;



- **sprawa z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A.** (obecnie Spółka) – o wypłatę zaległych świadczeń chorobowych za miesiące listopad – grudzień 2013 r. w wysokości 20.480,00 zł – wytoczona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, pozwem z dnia 9 grudnia 2016 r. (**sygn. akt. VII P 1795/16**). Pozew został doręczony 29 maja 2017 r., a odpowiedź na pozew wysłana 19 czerwca 2017 r. Na rozprawie w dniu 14 grudnia 2017 r. pełnomocnik Spółki złożył wniosek o wyłączenie sędziego SSR Małgorzaty Nożykowskiej, z uwagi na orzekanie sędziego w sprawie o sygn. akt. XXI Pa 780/16, W dniu 13 października 2017 r. Dnia 29 marca 2018 roku Sąd postanowił połączyć sprawę ze sprawą pod sygn. akt. VII P 1801/16);
- **sprawa z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A.** (obecnie Spółka) – o wypłatę pakietu motywacyjnego za 2013 rok w wysokości 51.200,00 zł – wytoczona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, pozwem z dnia 9 grudnia 2016 r. (**sygn. akt: VII P 1793/16**). Pozew został doręczony 24 sierpnia 2017 r., odpowiedź na pozew wysłana 14 września 2017 r. Termin rozprawy wyznaczono na dzień 3 października 2018 r.
- **sprawa z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A.** (obecnie Spółka) – o wypłatę ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wypoczynkowy przysługujący powodowi w 2012 r. w wysokości 30.600,00 zł – wytoczona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, pozwem z dnia 9 grudnia 2016 r. (**sygn. akt: VII P 1799/16**). Pozew został doręczony 23 października 2017 r., a odpowiedź na pozew wysłana 13 listopada 2017 r.; Termin rozprawy wyznaczono na dzień 26 czerwca 2018 r.
- **sprawa z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A.** (obecnie Spółka) o wypłatę ekwiwalentu za niezrealizowanie benefitu za 2011 rok w wysokości 27.500,00 zł – wytoczona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, pozwem z dnia 9 grudnia 2016 r. (**sygn. akt: VII P 1800/16**). Pozew wpłynął do Spółki dnia 31 sierpnia 2017 r., a odpowiedź na pozew wysłano dnia 20 września 2017 r.. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 13 grudnia 2017 r., Sąd odroczył rozprawę do dnia 8 czerwca 2018 r.;
- **sprawa z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A.** (obecnie Spółka) o wypłatę pakietu motywacyjnego za 2011 r. w wysokości 61.200,00 zł. - wytoczona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych (**sygn. akt VII P 1791/16**) o wypłatę pakietu motywacyjnego za rok 2011 w wysokości 61.200,00 zł; Pozew wpłynął dnia 17 listopada 2017 r.; odpowiedź na pozew złożono w dniu 8 grudnia 2017 r.;
- **sprawa z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A. (obecnie Spółka)** – o wypłatę ekwiwalentu za niezrealizowanie benefitu – samochodu służbowego przysługującego powodowi w 2013 roku w wysokości 28.250,00 złotych. Sprawę wytoczono przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych (sygnatura akt sprawy: **VII P 1797/16**). W dniu 19 marca 2018 roku pozwana złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa.

Wobec Spółki toczy się postępowanie egzekucyjne z wniosku wierzyciela Piotra Chrzanowskiego, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy Mirosława Węgieńskiego – sygn. akt. 413/17. Należność główna wynosi 51.200, 00 zł, a koszty procesu 22,950 zł, koszty zastępstwa w procesie 60 zł, opłata egzekucyjna 6.054,88 zł, koszty klauzuli 126,00 zł, wydatki gotówkowe 65,61 zł. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11 lipca 2017 r., doręczonym pełnomocnikom IBSM w dniu 14 lipca 2017 r. komornik dokonał następujących zajęć: (i) zajęcie wierzytelności przysługujących od Urzędu Skarbowego Warszawa – Mokotów (ii) zajęcie rachunku bankowego ING Bank Śląski S.A. nr 10500002 (iii) zajęcie rachunku bankowego GETIN NOBLE BANK S.A. nr 15600013. W dniu 11 lipca 2017 r. ww. komornik wydał postanowienie o przyznaniu

kosztów postępowania egzekucyjnego pełnomocnikowi wierzyciela w kwocie 1.350, 00 zł oraz zobowiązał pełnomocników IBSM do złożenia wyjaśnień poprzez wskazanie, jakie mienie posiada dłużnik (doręczono dnia 14 lipca 2017 r.). Dnia 2 sierpnia 2017 r. Spółka udzieliła pisemnych wyjaśnień. Dnia 27 września 2017 r. Spółka została poinformowana o dalszych zajęciach, w szczególności zajęciach wierzytelności z tytułu pożyczek.

Spółka dnia 3 października 2017 r. skierowała wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego do Komornika Sądowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Stefana Gintowt przeciwko dłużnikowi Piotrowi Chrzanowskiemu na kwotę 720,00 zł, zasądzoną wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie XXI Wydział Pracy z dnia 24 maja 2017 r. (sygn. akt. XXI Pa 780/16). Zajęcie rachunków bankowych i wierzytelności nastąpiło w dniu 17 października 2017 r.. Kwota została zapłacona Spółce przekazem pocztowym, wobec czego Spółka złożyła wniosek o umorzenie postępowania egzekucyjnego. Postanowienie o umorzeniu postępowania egzekucyjnego zostało wydane dnia 3 listopada 2017 r.

**39. Nota. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi**

W okresie pierwszego kwartału 2018 roku Spółka nie zrealizowała żadnej istotnej transakcji z podmiotami powiązanymi.

**40. Nota. Zawarte przez Spółkę transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli jedno lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Nie dotyczy

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

Spółka na dzień bilansowy 31 marca 2018 roku posiada kredyt bankowy udzielony jej zgodnie z umową kredytu hipotecznego z dnia 13 grudnia 2007 roku nr DK/KR-HIP/03922/07 indeksowanego do CHF zawarta pomiędzy Noble Bank S.A. w Warszawie - Oddział Specjalistyczny Metrobank a Emitentem wraz z Anekssem do umowy z dnia 7 kwietnia 2011 roku.

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

W stosunku do sytuacji na dzień bilansowy 31 marca 2018 roku nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku Emitent posiadał odpis aktualizujący, który został zawiązany w 2016 roku, dotyczący 100% wartości udziałów w jednostce zależnej MySquare.pl Sp. z o.o. (50 tys. zł.). Emitent uwzględnił okoliczność, że spółka zależna MySquare.pl Sp. z o.o. nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej oraz wartość kapitałów własnych wskazuje wartość ujemną na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku. W bieżącym roku obrotowym wartość kapitałów własnych spółki zależnej nadal jest ujemna.

**43. Nota. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują:

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

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

**Ryzyko rynkowe**

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

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

Ponadto, Spółka posiada długoterminowy kredyt denominowany w walucie obcej CHF w związku z czym jest ona narażana na niekorzystne zmiany kursu waluty obcej zwiększające wartości zobowiązań oraz bieżące koszty odsetkowe.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 marca 2018 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa o oprocentowaniu stałym	31.03.2018 r. (niebadane)	Oprocentowanie stałe	wpływ na wynik	
			zmiana +2%	zmiana -2%
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	10 997	-	220	(220)
World Expansion Limited	-	9%	-	-
Platinum Project II Sp. z o.o.	3	9%	0	(0)
Platinum Project III Sp. z o.o.	-	7%	-	-
InvestPoland Sp. z o.o.	2 720	8%, 9%	54	(54)
W Investments Holdings Limited	7 703	5%	154	(154)
Tavaglione Services Limited	571	5%	11	(11)



Zobowiązania o oprocentowaniu stałym c.d.	Zaangażowanie na 31.03.2018 r. (niebadane)	Oprocentowanie stałe	zmiana +2%	zmiana -2%
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	0	-	-	-
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami od:	634	-	13	(13)
Dengold Capital Ltd	14	5%	0	(0)
W Investments Holdings Limited	13	5%	0	(0)
Tavaglione Services Limited	606	7%	12	(12)
<b>Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym</b>	<b>634</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>(13)</b>

			wpływ na wynik	
Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	Zaangażowanie na 31.03.2018 r. (niebadane)	Oprocentowanie zmienne	zmiana +2%	zmiana -2%
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>23 976</b>	<b>-</b>	<b>479,52</b>	<b>-479,52</b>
Zobowiązania z tytułu kredytu	23 976	3M LIBOR + stała marża Banku 2,65%	479,52	-479,52
Noble Bank				
<b>Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>23 976</b>	<b>-</b>	<b>479,52</b>	<b>-479,52</b>

### Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi Spółki są należności z tytułu dostaw i usług, inne należności oraz udzielone pożyczki.

Ryzyko kredytowe Spółki jest przede wszystkim przypisane do należności wynikających z udzielonych w latach ubiegłych pożyczek. Spółka posiada znaczącą ekspozycję na ryzyko kredytowe, z uwagi na wysoką wartość tych należności. Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami, jest monitorowane przez Spółkę. Istotne należności z tytułu udzielonych pożyczek są obsługiwane na bieżąco. W uzasadnionych przypadkach Zarząd Spółki może zdecydować o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość należności związanej z udzielonymi pożyczkami ze względu na ostrożną wycenę wierzytelności.

Ryzyko kredytowe w zakresie środków na rachunkach bankowych jest ograniczone, ze względu na niski poziom tych środków.

### Ryzyko płynności

Ryzyko to związane jest z trudnościami w wywiązywaniu się z posiadanych zobowiązań. Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zabezpieczenie Spółce możliwości realizacji swoich zobowiązań przy jednoczesnym zabezpieczeniu kapitału niezbędnego do płynnego jej funkcjonowania. Spółka ogranicza ryzyko związane z obsługą zobowiązań głównie poprzez bieżący monitoring spłaty należności oraz ich restrukturyzację w razie potrzeby.

Zarządzanie płynnością Spółki odbywa się głównie poprzez:

- Krótko, średnio i długo-terminowe planowanie przepływów gotówkowych; szczegółowe plany krótkoterminowe aktualizowane są przynajmniej raz na miesiąc,
- Bieżący monitoring wskaźników wynikających z umów z bankami,
- Bieżący monitoring spłaty należności przez dłużników Spółki.

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

#### 44. Nota. Informacja o instrumentach finansowych

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

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)
Aktywa finansowe – akcje / udziały	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-
Należności handlowe	47	46	47	46
Pozostałe należności	414	63	414	63
Pożyczki udzielone	10 997	11 406	10 997	11 406
Środki pieniężne	6	6	6	6

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	24 610	24 814	24 610	24 814
- długoterminowe	23 992	23 900	23 992	23 900
- krótkoterminowe	618	914	618	914
Leasing Finansowy i dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	21	18	21	18
Pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	55	37	55	37

#### 45. Nota. Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 610	24 814
Zobowiązania z tytułu leasingu, dłużnych papierów wartościowych, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	77	55
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(6)	(6)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>24 680</b>	<b>24 863</b>
Kapitał własny	(13 436)	(13 561)
<b>Kapitał razem</b>	<b>(13 436)</b>	<b>(13 561)</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>11 245</b>	<b>11 302</b>
Wskaźnik dźwigni	219,48%	219,99%

Głównym celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie Spółce zdolności do kontynuowania działalności.

- 46. Nota. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki, które nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.

- 47. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Zarząd Spółki będzie koncentrował swe wysiłki na rozwoju działalności operacyjnej w zakresie doradztwa w obszarze planowania i zarządzania procesem inwestycyjnym i prowadzenia projektów deweloperskich.

- 48. Prognozowana sytuacja finansowa Spółki**

Z uwagi na ograniczoną skalę prowadzonej działalności operacyjnej, Spółka nie sporządza prognoz.

**Zatwierdzenie skorygowanego jednostkowego skróconego kwartalnego  
sprawozdania finansowego  
do publikacji**

**nastąpiło w dniu 28 maja 2018 r.**

**Prezes Zarządu**

**Andrzej Malaga**