

IBSM S.A.

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Spółki

w roku obrotowym
zakończonym 31 grudnia 2018 roku

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2019 r.

SPIS TREŚCI

1. Informacje wstępne.....	5
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.....	5
2.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	5
2.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.....	7
2.3 Omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	7
2.4 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.....	7
2.5 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	8
2.6 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych Emitenta w danym roku obrotowym.....	8
2.7 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	8
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółki jest na nie narażona.....	9
4. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	10
5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.....	10
6. Ład korporacyjny.....	11
6.1. Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego	11
6.2. Wskazanie zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	11
6.3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	15
6.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.....	15
6.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.....	16
6.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.....	16
6.7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających.....	16
6.8. Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	17
6.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki.....	17
6.10. Sposób działania organów Spółki.....	17
6.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego.....	25
6.12. Komitet Audytu Spółki.....	25

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

6.13. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.....	29
6.14. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.....	30
7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	30
8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	30
9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji	30
10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	32
11. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	32
12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2018 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	32
12.1. Umowy pożyczek udzielonych.....	32
12.2. Umowy pożyczek otrzymanych	32
12.3. Obligacje posiadane przez Spółkę	33
12.4. Umowy kredytowe	33
12.5. Poręczenia i gwarancje	33
13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	34
14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2018 rok.....	34
15. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	34
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	35
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	35
18. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.....	35

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

19. Wynagrodzenia osób zarządzających i osób nadzorujących, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta	35
20. Informacje o oddziałach	35
21. Informacje o zatrudnieniu	36
22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	36
23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	36
24. Informacje o nabyciu i posiadanych akcjach własnych	36
25. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	36
26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania, dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.	37
27. Instrumenty finansowe	37
28. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta	37
29. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	39
30. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	39
31. Oświadczenia Zarządu	39

1. Informacje wstępne

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 69.854.800,00 zł (sześćdziesiąt dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset złotych) oraz dzielił się na 349.274 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 200,00 (dwieście złotych) każda z nich.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, jak również odpowiednich przepisów dotyczących spółek publicznych. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z).

Spółka w okresie sprawozdawczym 2018 roku nie posiadała jednostek zależnych, których wyniki finansowe byłyby istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, w związku z powyższym Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 roku.

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

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

2.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. Spółka zrealizowała stratę netto w wysokości (1 806) tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 2 849 tys. zł. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- Przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 283 tys. zł
- Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 116 tys. zł. i był to wynik wyższy o 255 tys. zł niż wynik ze sprzedaży osiągnięty w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poprzedni rok obrotowy Spółka zamknęła stratą ze sprzedaży na poziomie (139) tys. zł,
- Strata na działalności operacyjnej w roku 2018 wyniosła (191) tys. zł, natomiast poprzedni rok obrotowy Spółka zamknęła stratą na działalności operacyjnej w kwocie (111) tys. zł,
- Przychody finansowe w łącznej kwocie 821 tys. zł były znacząco niższe od przychodów finansowych osiągniętych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym, kiedy to ich łączna wartość wyniosła 4 264 tys. zł. Wysokie ubiegłoroczne przychody finansowe były efektem korzystnego kursu franka szwajcarskiego, w której to walucie Spółka posiada kredyt bankowy. Deprecjacja kursu franka wobec złotego obserwowana w roku 2017 spowodowała powstanie pozytywnych różnic kursowych i została uwzględniona w wycenie kredytu.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

- W bieżącym roku obrotowym najważniejszym składnikiem przychodów finansowych były przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek w kwocie 343 tys. zł, a także przychody odsetkowe od obligacji korporacyjnych w wysokości 216 tys. zł. Ponadto w pozycji przychodów finansowych ujęte zostały przychody związane z rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych w kwocie 155 tys. zł.,
- Poniesione przez Spółkę koszty finansowe wynoszące 2 436 tys. zł wynikające przede wszystkim z ujęcia ujemnych różnic kursowych w łącznej kwocie 1 672 tys. zł. Ponadto w pozycji tej zostały zakwalifikowane odsetki od kredytu oraz otrzymanych przez Spółkę pożyczek w łącznej kwocie 428 tys. zł, przy czym wartość kosztów odsetek od kredytu bankowego wyniosła 390 tys. zł. W bieżącym okresie zostały ujęte w ramach kosztów finansowych odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych skalkulowanych zgodnie z metodologią zamortyzowanego kosztu w łącznej kwocie 182 tys. zł
- Wynik brutto osiągnięty przez Spółkę w roku sprawozdawczym zamknął się stratą w wysokości (1 806) tys. zł i równy był wynikowi netto Spółki na działalności kontynuowanej.

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
	za okres 12 miesięcy do 31.12.2018 r. (badane)	za okres 12 miesięcy do 31.12.2017 r. (badane)	za okres 12 miesięcy do 31.12.2018 r. (badane)	za okres 12 miesięcy do 31.12.2017 r. (badane)
Przychody łącznie całkowite	1 104	4 476	259	1 051
Przychody ze sprzedaży	283	120	66	28
Koszty działalności operacyjnej	(167)	(259)	(39)	(61)
Amortyzacja	116	(139)	27	(33)
Zysk (strata) na sprzedaży	(191)	(111)	(45)	(26)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 806)	2 489	(424)	585
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 806)	2 489	(424)	585
Zysk (strata) netto	436	97	102	23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	356	1 345	84	316
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(792)	(1 442)	(186)	(339)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 104	4 476	259	1 051
wg stanu na:	31.12.2018 r. (badane)	31.12.2017 r. (badane)	31.12.2018 r. (badane)	31.12.2017 r. (badane)
Aktywa trwałe	2	10 496	1	2 517
Aktywa obrotowe	13 473	1 030	3 133	247
Kapitał własny	(15 368)	(13 561)	(3 574)	(3 251)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	24 340	23 900	5 661	5 730
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	4 503	1 187	1 047	285
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	(44,00)	(38,83)	(10)	(9)
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	(5,17)	7,13	(1,20)	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

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

W roku obrotowym 2018 nie wystąpiły żadne zdarzenia, ani czynniki o nietypowym charakterze, które mogłyby wpłynąć na jej działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

2.3 Omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

W związku z dalszym stabilizowaniem się sytuacji finansowej Emitenta, poprzez odzyskanie znaczących należności handlowych, a także zmiany dotyczących portfela inwestycyjnego Spółki oraz zmniejszeniem zobowiązań finansowych, Zarząd Spółki będzie w dalszym ciągu prowadził działania mające na celu rozwój działalności operacyjnej w zakresie doradztwa w obszarze planowania i zarządzania procesem inwestycyjnym i prowadzenia projektów deweloperskich oraz w obszarze doradztwa ogólnobiznesowego i pośrednictwa finansowego.

W związku ze zmianą portfela inwestycyjnego w Spółce, w wyniku której Spółka generuje regularne wpływy odsetkowe od posiadanych obligacji spółki Liberis Polska Sp. z o.o., nastąpiło polepszenie jej sytuacji finansowej oraz zdolności do regulowania zobowiązań. Ponadto, zawarte w dniu 4 lutego 2019r porozumienie z Bankiem Getin, zgodnie z treścią którego strony postanowiły: i) zmienić na czas określony zasady spłaty kredytu w ten sposób, że Bank udziela Spółce na okres 24 miesięcy, począwszy od dnia 7 lutego 2019 roku do dnia 7 stycznia 2021 roku karencji w spłacie całości raty odsetkowej, oraz ii) przyznać Spółce jednorazową ulgę w spłacie kredytu, po spełnieniu przez Spółkę łącznie wszystkich przesłanek, zawartych w porozumieniu, polepszyło sytuację finansową Spółki także w dłuższym terminie.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd ocenia perspektywy rozwoju w kolejnym roku na korzystne.

2.4 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 IBSM Spółka Akcyjna prezentuje jedynie jednostkowe dane finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. na majątek Spółki wynoszący 13 476 tys. zł składają się głównie pozostałe aktywa finansowe w wysokości 9 580 tys. zł stanowiące 71,1% jej aktywów. W pozycji tej ujęte zostały obligacje serii A wyemitowane przez spółkę Liberis Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (9 580 szt. o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda) z terminem wykupu na dzień 31 grudnia 2018r. Odsetki od obligacji były zapłacone do IBSM terminowo. Należy wskazać, że w dniu 31.12.2018 IBSM zawarła umowę udzielenia nowego finansowania ze spółką Liberis Polska Sp. z o.o., zgodnie z którą strony zobowiązały się przeznaczyć w drodze potrącenia środki z wykupu obligacji serii A 9.580 szt nominal 9.580.000pln na objęcie obligacji serii B 9.580szt nominal 9.580.000pln tego samego emitenta, tj. Liberis Polska Sp. z o.o.

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego, nastąpił znaczący spadek aktywów trwałych, co związane było ze spłatą udzielonych pożyczek długoterminowych obligacjami spółki Liberis Polska Sp. z o.o. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych w postaci pożyczek udzielonych.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

Źródła kapitału na dzień 31 grudnia 2018 r. stanowiły:

- Kapitały własne ujemne i wynoszące (15 368) tys. zł;
- Długoterminowe pożyczki i kredyty w wysokości 24 340 tys. zł;
Zobowiązania długoterminowe stanowią na dzień 31 grudnia 2018 r. 95% zobowiązań i rezerw Spółki;
- Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy w wysokości 4 503 tys. zł zawierające przychody przyszłych okresów w wysokości 2 874 tys. zł. które powstały w związku z udzieleniem przez IBSM S.A. finansowania w postaci objęcia obligacji korporacyjnych spółki Liberis Polska Sp. z o.o. seria B 9.580 szt. o nominale 9 580 tys. zł.

Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2018 roku, kapitał obrotowy netto Spółki liczony jako różnica pomiędzy wartością aktywów obrotowych, a zobowiązań krótkoterminowych był dodatni i wynosił 8 970 tys. zł. Zatem nie zachodzą przesłanki co do zagrożenia utraty bieżącej płynności finansowej w perspektywie krótkoterminowej.

W perspektywie długoterminowej należy wskazać, że Spółka posiada zobowiązanie walutowe w CHF stanowiące kredyt bankowy. Wartość tego zobowiązania kredytowego na dzień bilansowy wynosi 25 344 tys. zł, z czego 1 053 tys. zł jest zobowiązaniem krótkoterminowym.

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

W analizowanym okresie nie wystąpiły istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na sytuację finansową Spółki, które nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.

2.6 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych Emitenta w danym roku obrotowym.

W roku 2018 Emitent nie przeprowadzał inwestycji kapitałowych oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie posiadał lokat kapitałowych.

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

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

Na dzień 31 grudnia 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 którąkolwiek z hipotek obciążających lokale poprzez wszczęcia egzekucji z dowolnego spośród tych lokali bądź udziału we współwłasności, sprzedawca zobowiązuje się do całkowitego naprawienia wyrządzonej tym kupującemu (tj. InvestPoland Sp. z o.o.) szkody poprzez zapłatę sumy pieniężnej odpowiadającej tej szkodzi, wraz z ewentualnymi odsetkami, jak też do zwrotu wszelkich wydatków w związku z tym poniesionych.

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

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

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

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Ogólna koniunktura gospodarcza, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, inflacji, stóp procentowych, polityka fiskalna i pieniężna kraju, a także wiele innych czynników mają wpływ na sytuację na rynku finansowym. Rok 2018 był kolejnym rokiem dobrej koniunktury gospodarczej polskiej gospodarki. Pomimo tej optymistycznej ogólnej sytuacji gospodarczej, sektor budowlany i deweloperski zanotował w połowie roku niewielką stagnację. Jest to związane przede wszystkim z ogólną presją płacową pracowników branży budowlanej, wzrostem cen gruntów inwestycyjnych a także znaczącymi wzrostami cen materiałów budowlanych. W związku z utrzymywaniem się niskich stóp procentowych podmioty gospodarcze działające w Polsce mają możliwość dostępu do taniego pieniądza oferowanego przez banki komercyjne, co z pewnością wpływa pozytywnie na możliwości inwestycyjne przedsiębiorstw. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej Polski, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną Polski.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywanych zdarzeń

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

Ryzyko zmian kursu walutowego

Emitent posiada kredyt we frankach szwajcarskich (CHF). W związku z dużą zmiennością kursów walut obcych oraz wysokiej aprecjacji tej waluty w poprzednich latach, działalność Spółki obarczona jest ryzykiem walutowym. W roku 2018 można było zaobserwować umocnienie się szwajcarskiej waluty wobec złotówki. W pierwszym kwartale 2018 roku wartość kursu CHF/PLN była rekordowo niska, co pozytywnie wpływało na możliwości spłat kredytu zaciągniętego przez Spółkę. W kolejnych miesiącach wartość waluty szwajcarskiej umacniała się znacząco wobec waluty polskiej. Sytuacja ta miała negatywny wpływ na możliwości obsługi kredytu walutowego zaciągniętego przez Spółkę. Ostatecznie średnioterminowy kurs franka szwajcarskiego wobec złotówki ustabilizował się na poziomie zbliżonym do 3,80 zł. Ograniczone wahania kursu walutowego pozwalają na optymalne zarządzanie ryzykiem walutowym.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Działalność Emitenta ma charakter projektowy i dlatego związana jest z brakiem stałego strumienia gotówkowego ze sprzedaży.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

W przypadku nieterminowego spływu należności od klientów lub braku wpływu należności w wymaganej wysokości, u Emitenta mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej, co w konsekwencji spowodować może wzrost kosztów działania Emitenta oraz trudności w zdolności wywiązywania się przez Emitenta z zobowiązań.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Emitenta, w dniu 22 marca 2019 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.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży deweloperskiej Polski

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest działalność w sektorze nieruchomości oraz koncentracja na usługach doradztwa w tym segmencie gospodarczym. Sytuacja panująca na rynku nieruchomości w Polsce, charakteryzująca się cyklicznością, w istotny sposób wpływa na wyniki finansowe Emitenta. Rok 2018 był rekordowym rokiem pod względem cen sprzedaży mieszkań akceptowanych przez rynek. Wzrost cen na rynku deweloperskim spowodowana była wzrostem cen dostępnych gruntów związanych z ograniczeniem podaży gruntów inwestycyjnych. Do tego należy dodać znaczący wzrost płac w sektorze budowlanym a także wzrost cen materiałów budowlanych. Szczególnie istotnym ryzykiem w kolejnych okresach może być ograniczenie zasobu siły roboczej, w szczególności pracowników z Ukrainy, dla których zostanie otwarty rynek pracy w Niemczech. Sytuacja ta może spowodować znaczący odpływ pracowników ukraińskich i dalszym zwiększeniem presji płacowej przez pracowników, którzy pozostaną na rynku polskim.

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

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

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

- ciągła weryfikacja zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami,
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych poczynając od pracowników niskiego szczebla na zarządach spółek kończąc.
- akceptacja sprawozdań finansowych przez organy Spółki.

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

5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W roku obrotowym 2018 nie wprowadzono istotnych zmian w zakresie procedur i narzędzi korporacyjnych związanych z zarządzaniem przedsiębiorstwem Spółki.

6. Ład korporacyjny

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

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

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

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

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych

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

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych

6.3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku następujące podmioty posiadały **bezpośrednio** powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę):

Lp.	Dane akcjonariuszy 31.12.2018	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.	PJW Holdings Limited	82.610	82.610	23,65%	23,65%
3.	Wheel Finance S.A.	40.955	40.955	11,73%	11,73%

Ilościowy stan posiadania akcji Spółki przez osoby wskazane w tabeli powyżej nie uległ zmianie po dniu 31 grudnia 2018 roku do dnia publikacji raportu.

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

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

Lp.	Dane osób / podmiotów posiadających pośrednio akcje Spółki na dzień 31.12.2018	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Alec Yurevich Fesenko *	40.955	40.955	11,73%	11,73%
2.	W Family Foundation **	82.610	82.610	23,65%	23,65%

* Pośrednio przez spółkę Wheel Finance S.A.

** Pośrednio przez PJW Holdings Ltd.

Na dzień publikacji niniejszego raportu następujące osoby lub podmioty posiadały **pośrednio** powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę):

Lp.	Dane osób / podmiotów posiadających pośrednio akcje Spółki na dzień publikacji	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Alec Yurevich Fesenko *	189.494	189.494	54,25%	54,25%
2.	Alec Yurevich Fesenko **	40.955	40.955	11,73%	11,73%
3.	W Family Foundation ***	82.610	82.610	23,65%	23,65%

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

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

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

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

6.7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

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

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

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania uprawnienia osób zarządzających do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji nie występują.

6.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

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

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

6.10. Sposób działania organów Spółki

Walne zgromadzenie

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

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

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

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

Zgodnie z art. 399 §1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych przyznaje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z § 34 Statutu zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad wymaga $\frac{3}{4}$ głosów.

Natomiast jeżeli z wnioskiem takim występuje Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów. Jeżeli zmian dotyczy punkt wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany.

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat;
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

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

Zarząd

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

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

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

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

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

Zgodnie z § 3 Regulaminu Zarządu Zarząd jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wyodrębnienia zakresu kompetencji poszczególnych członków Zarządu. W takim przypadku poszczególni członkowie Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do samodzielnego działania zgodnie z treścią uchwały w zakresie podejmowania decyzji przez Zarząd i reprezentowania Spółki.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

Zarząd jest zobligowany do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia Emitenta w takim składzie, który umożliwi udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

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

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

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej, przy czym pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad oraz powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej na piśmie na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia.

Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z § 12 Regulaminu członkowie Rady obowiązani są informować Emitenta w terminie 24 godzin o wszelkich, dokonanych przez nich czynnościach prawnych mających za przedmiot akcje Emitenta.

Podczas pierwszego posiedzenia każdej kadencji Rady Nadzorczej Rada wyłania ze swojego grona Przewodniczącego Rady oraz ewentualnie inne osoby pełniące określone funkcje w Radzie. W wypadku zgłoszenia więcej niż jednego kandydata na każde z tych stanowisk przeprowadza się głosowanie tajne. Natomiast jeżeli żaden z kandydatów nie uzyska wymaganej większości głosów, osobę pełniącą daną funkcję wyłania się drogą losowania spośród kandydatów, którzy uzyskali największą liczbę głosów. W przypadku nieobecności Przewodniczącego może on upoważnić na piśmie innego członka Rady do wykonania zadań przewidzianych w Regulaminie Rady Nadzorczej.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

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

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

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

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

W tym trybie nie mogą zostać podjęte uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady i innych osób pełniących funkcje w Radzie oraz zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

Bezpośrednio po zakończeniu posiedzenia Rady, Przewodniczący podpisuje przynajmniej w jednym egzemplarzu teksty wszystkich powziętych na posiedzeniu uchwał. Ponadto z obrad sporządza się protokół, zawierający co najmniej porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych, treść podjętych uchwał, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami oraz ewentualne zdania odrębne. Protokół ten zostaje przedstawiony do zatwierdzenia członkom Rady na następnym posiedzeniu Rady oraz jest podpisywany przez wszystkich członków Rady obecnych na posiedzeniu objętym protokołem. Protokoły z posiedzeń Rady przechowywane są przez Zarząd Emitenta w siedzibie, a kopie i wypisy z protokołów mogą otrzymać członkowie Rady na swoje żądanie.

6.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2018 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

Skład osobowy Zarządu Spółki od dnia opublikowania raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku nie uległ żadnym zmianom.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Leszek Wiśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Gajecki	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wiśniewski	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 23 lipca 2018 roku mocą uchwały Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Piotra Jeleniewskiego, zaś w jego miejsce powołano nowego członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Piotra Wiśniewskiego, któremu powierzono sprawowanie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

6.12. Komitet Audytu Spółki

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 Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

Bartłomiej Gajecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

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 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089). Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Przewodniczący Komitetu Audytu – Pan Bartłomiej Gajecki, który posiada wykształcenie wyższe w zakresie: studiów magisterskich na Wydziale Zarządzania na Politechnice Częstochowskiej oraz podyplomowych studiów MBA ukończonych w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie. Pan Bartłomiej Gajecki pełnił w przeszłości funkcje w:

- BMT SPORT Sp. z o.o. / stanowisko: Prezes Zarządu
- YAWAL S.A. / stanowisko: Główny Specjalista d/s Finansowych, Investor Relationship Manager
- GAMMA Sp. z o.o. / stanowisko: Prezes Zarządu
- PAGED – WEFEM S.A. / stanowisko: Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy;
- FON S.A. / stanowisko: Prezes Zarządu

Pan Bartłomiej Gajecki pełni obecnie funkcję Członka Zarządu w spółkach działających m.in. w branży telekomunikacyjnej i energetycznej.

Członkami Komitetu Audytu Spółki, którzy posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent są: Pan Bartłomiej Gajecki oraz Pan Piotr Jeleniewski, którzy posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie branży w której działa Spółka, tj. w zakresie sprzedaży i wynajmu nieruchomości na własny rachunek zdobyli podczas wieloletniego zasiadania w organach spółek prowadzących działalność w tym samym sektorze.

W dniu 27 lutego 2018 roku Komitet Audytu Spółki opracował oraz przyjął Politykę wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.

Głównymi założeniami Polityki wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych Spółki jest określenie zasad oraz dyrektyw postępowania podczas procesu mającego na celu wybór firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzenia ustawowego badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki podlegających ustawowemu badaniu i przeglądowi przez firmę audytorską według wymogów międzynarodowych standardów badania.

Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów. Ponadto, na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych spółka kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, a następnie Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

- znajomość branży i specyfiki działalności Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem kwestii prawno-podatkowych oraz dotyczących sprawozdawczości finansowej, mających znaczenie dla oceny ryzyka badania sprawozdania finansowego oparta na dotychczasowym doświadczeniu podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółki profilu działalności;
- dotychczasowe posiadane doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

- możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy śródroczne, itp.);
- poziom oferowanej ceny za świadczone usługi;
- ilość pracowników dedykowanych do prowadzenia badania oraz ich kwalifikacje zawodowe i doświadczenie;
- możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
- dotychczasowe współpraca podmiotu uprawnionego do badania ze Spółką.

Zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania. Klauzule takie są nieważne z mocy prawa. Spółka powiadamia bezpośrednio i niezwłocznie właściwe organy, o których mowa w art. 20 Rozporządzeniu 537/2014, o wszelkich podejmowanych przez strony trzecie próbach narzucenia takiej klauzuli umownej lub wpływania w inny niewłaściwy sposób na decyzję co do wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.

Głównymi założeniami Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem jest określenie zasady świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.

Zgodnie z przyjętą polityką usługami dozwolonymi które mogą być świadczone przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie w Spółce, jej podmiot powiązany bądź członka sieci do której należy dana firma są:

- usługi, o których mowa w art. 15 ust. 3 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających;
- usługi:
 - przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
 - wydawania listów poświadczających – wykonywane w związku z prospektem emisyjnym badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;
- usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki;
- badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
- weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
- potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

- usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
- usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
- poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Świadczenie powyższych usług możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.

Świadczenie przez biegłych rewidentów, firmy audytorskie lub członków ich sieci niektórych usług innych niż usługi badania ustawowego (usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych) na rzecz Spółki może zagrozić ich niezależności. Zakazuje się zatem świadczenia niektórych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, na rzecz Spółki, w następujących okresach:

- w okresie od rozpoczęcia badania danego okresu sprawozdawczego do wydania sprawozdania z badania;
- w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w lit a) w odniesieniu do usług wymienionych w akapicie drugim lit. g);

Zgodnie z przyjętą polityką usługami zabronionymi są:

a) usługi podatkowe dotyczące:

- przygotowywania formularzy podatkowych;
- podatków od wynagrodzeń;
- zobowiązań celnych;
- identyfikacji dotacji publicznych i zachęt podatkowych, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich usług jest wymagane prawem;
- wsparcia dotyczącego kontroli podatkowych prowadzonych przez organy podatkowe, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich kontroli jest wymagane prawem;
- obliczania podatku bezpośredniego i pośredniego oraz odroczonego podatku dochodowego;
- świadczenia doradztwa podatkowego;

b) usługi obejmujące jakikolwiek udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym badanej jednostki;

c) prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych;

d) usługi w zakresie wynagrodzeń;

e) opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej;

f) usługi w zakresie wyceny, w tym wyceny dokonywane w związku z usługami aktuarialnymi lub usługami wsparcia w zakresie rozwiązywania sporów prawnych;

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

- g) usługi prawne obejmujące:
- udzielanie ogólnych porad prawnych;
 - negocjowanie w imieniu badanej jednostki;
 - występowanie w charakterze rzeczownika w ramach rozstrzygnięcia sporu;
- h) usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego badanej jednostki;
- i) usługi związane z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną klienta, na rzecz którego wykonywane jest badanie, z wyjątkiem świadczenia usług atestacyjnych w związku ze sprawozdaniami finansowymi, takich jak wydawanie listów poświadczających w związku z prospektami emisyjnymi badanej jednostki;
- j) prowadzenie działań promocyjnych i prowadzenie obrotu akcjami lub udziałami badanej jednostki na rachunek własny lub gwarantowanie emisji akcji lub udziałów badanej jednostki;
- k) usługi w zakresie zasobów ludzkich w odniesieniu do:
- (i) kadry kierowniczej mogącej wywierać znaczący wpływ na przygotowywanie dokumentacji rachunkowej lub sprawozdań finansowych podlegających badaniu ustawowemu, jeżeli takie usługi obejmują: — poszukiwanie lub dobór kandydatów na takie stanowiska, lub — przeprowadzanie kontroli referencji kandydatów na takie stanowiska;
 - (ii) opracowywania struktury organizacyjnej;
 - (iii) kontroli kosztów.

W analizowanym okresie sprawozdawczym Komitet Audytu Spółki odbył dwa posiedzenia:

- w dniu 27 lutego 2018 roku podczas którego podjęte zostały uchwały w sprawie: (i) przyjęcia Polityki wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych spółki pod firmą IBSM S.A., (ii) przyjęcia Procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych spółki pod firmą IBSM S.A., oraz (iii) przyjęcia Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.
- w dniu 27 marca 2018 roku, podczas którego podjęta została uchwała w sprawie wydania rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu mającego przeprowadzić badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Firma audytorska rekomendowana przez Komitet Audytu Spółki uprawniona do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku nie świadczyła w przeszłości na rzecz Emitenta żadnych innych usług. Komitet Audytu Spółki rekomendując wybór tego podmiotu badał niezależność tej firmy.

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

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

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

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

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

W okresie 2018 roku Spółka zrealizowała przychody z tytułu doradztwa w wysokości 283 tys. zł. Przychody te dotyczyły usług o charakterze jednorazowym wykonanych na rzecz dwóch podmiotów.

Dodatkowo Spółka zrealizowała przychody z tytułu udzielenia finansowania dłużnego poprzez objęcie obligacji korporacyjnych spółki Liberis Polska Sp. z o.o. w kwocie 2 874 tys. zł, które zostały ujęte jako „rozliczenia międzyokresowe przychodów” w zobowiązaniach i rezerwach krótkoterminowych.

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

W 2018 roku Emitent prowadził działalność w zakresie usług doradztwa biznesowego na terenie Polski. 100% przychodów ze sprzedaży Spółka zrealizowała dokonując sprzedaży usług polskim podmiotom.

Odbiorcami usług w roku 2018 były podmioty nie powiązane z Emitentem.

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

Umowami istotnymi dla dalszego funkcjonowania Spółki zawartymi w roku 2018 były przede wszystkim:

- 1) W dniu 30.11.2018 IBSM zawarła umowę przenoszącą własność obligacji serii A spółki Liberis Polska Sp. z o.o. w celu zwolnienia się z zobowiązania przez W Investments Holdings LTD (WIH). Na podstawie tej umowy w celu zwolnienia się z zobowiązania do zapłaty na rzecz IBSM wierzytelności wynikających z pożyczek udzielonych WIH w latach poprzednich, ustalonych, według stanu na dzień 30 listopada 2018r, na kwotę w łącznej wysokości 7.881.413,13 pln, WIH przelał – przeniósł na rzecz IBSM własność 7.727 szt. obligacji zwykłych serii A, wyemitowanych przez spółkę Liberis Polska Sp. z o.o.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

Cena nabycia obligacji w wysokości 7.881.328,30 zł, na którą składa się kwota wartości nominalnej Obligacji, w wysokości 7.727.000,00 zł, oraz kwota premii _odsetek_ od Obligacji, w wysokości 154.328,30 zł została zapłacona w drodze potrącenia w dniu 30.11.2018.

- 2) W dniu 27.12.2018 IBSM zawarł umowę przenoszącą własność obligacji serii A spółki Liberis Polska Sp. z o.o. w celu zwolnienia się z zobowiązania przez Investpoland Sp. z o.o. Na podstawie tej umowy w celu zwolnienia się z zobowiązania do zapłaty na rzecz IBSM wierzytelności wynikających z odsetek od pożyczek udzielonych Investpoland w latach poprzednich, ustalonych, według stanu na dzień 30 listopada 2018r, na kwotę w łącznej wysokości 2.718.249,92 zł, Investpoland przelał – przeniósł na rzecz IBSM własność 1.853 szt. obligacji zwykłych serii A, wyemitowanych przez spółkę Liberis Polska Sp. z o.o. Cena nabycia obligacji w wysokości 1.890.009,23zł na którą składa się kwota wartości nominalnej Obligacji, w wysokości 1.853.000,00 zł, oraz kwota premii (odsetek) od Obligacji, w wysokości 37.009,23 zł została zapłacona w drodze potrącenia w dniu 27.12.2018.

W efekcie tych transakcji na dzień 31.12.2018r IBSM posiadała 9.580szt obligacji serii A spółki Liberis Polska Sp. z o.o. nominal 9.580.000pln, których termin wykupu był ustanowiony na 31.12.2018. Odsetki od obligacji były zapłacone przez emitenta obligacji terminowo.

- 3) W dniu 31.12.2018 IBSM zawarła umowę udzielenia nowego finansowania ze spółką Liberis Polska Sp. z o.o., zgodnie z którą strony zobowiązały się przeznaczyć w drodze potrącenia środki z wykupu obligacji serii A 9.580szt nominal 9.580.000zł, których termin wykupu był ustanowiony na 31.12.2018, na objęcie obligacji serii B 9.580szt nominal 9.580.000zł tego samego emitenta, tj. Liberis Polska Sp. z o.o.. Za czynność udzielenia finansowania strony ustaliły dla IBSM wynagrodzenie na kwotę 2.874.000zł, które zostało ujęte jako „rozliczenia międzyokresowe przychodów” w zobowiązaniach i rezerwach krótkoterminowych.
- 4) W dniu 28.12.2018r IBSM złożyła oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia obligacji serii B 9.580szt wyemitowanych przez Liberis Polska Sp. z o.o. oraz w dniu 31.12.2018r obligacje serii B zostały spółce IBSM przydzielone.
- 5) W dniu 31.12.2018 IBSM oraz Liberis Polska Sp. z o.o. zawarły umowę o wzajemnym potrąceniu wierzytelności wynikających z rozliczenia nominalu obligacji serii A oraz objęcia obligacji serii B.

W efekcie tych transakcji IBSM objął w dniu 01.01.2019 obligacje serii B 9.580szt wyemitowane przez Liberis Polska Sp. z o.o. mające termin wykupu ustalony na 31.12.2023; czyli są to obligację 5-o letnie i posiadające kupon 3% rocznie płatny co miesiąc.

Ponadto, po dniu bilansowym, tj. w dniu w dniu 4 lutego 2019 roku IBSM zawarła porozumienie z Getin Noble Bank S.A. dotyczące spłaty zadłużenia Kredytu Hipotecznego udzielonego Spółce przez Bank. Zgodnie z treścią porozumienia Strony postanowiły: i) zmienić na czas określony zasady spłaty kredytu w ten sposób, że Bank udziela Spółce na okres 24 miesięcy, począwszy od dnia 7 lutego 2019 roku do dnia 7 stycznia 2021 roku karencji w spłacie całości raty odsetkowej, oraz ii) przyznać Spółce jednorazową ulgę w spłacie kredytu, po spełnieniu przez Spółkę łącznie wszystkich przesłanek, zawartych w Porozumieniu. W okresie karencji Spółka zobowiązana będzie do zapłaty stałych miesięcznych rat w wysokości 23.165,17 CHF. Porozumienie, o którym mowa powyżej, weszło w życie w dniu 7 lutego 2019 roku.

Emitent nie posiada informacji na temat umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami w roku sprawozdawczym 2018. Jednakże według zawiadomień, jakie do Spółki wpłynęły już po dniu bilansowym wynika że nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki już w 2019 roku. Informacja o zawartych umowach pomiędzy akcjonariuszami w 2019r została zawarta w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym IBSM S.A. za okres 2018r. Nota 56. *Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły*

po dniu, na który sporządzono jednostkowe sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent jest podmiotem dominującym jedynie wobec spółki MySquare.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej, a jej wyniki nie mają istotnego wpływu.

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

Nie miały miejsca istotne transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. W analizowanym okresie Spółka nie realizowała transakcji z podmiotami powiązаныmi.

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2018 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

12.1. Umowy pożyczek udzielonych

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku spółka nie posiadała udzielonych pożyczek.

12.2. Umowy pożyczek otrzymanych

Pożyczki otrzymane przez IBSM S.A.

Pożyczkobiorca	data umowy pożyczki	saldo pożyczki z odsetkami	oprocentowanie	data spłaty
Tavaglione Services LTD	2014-09-10	22 tys. zł (odsetki)	7%	2018-12-31
W Investments Holding LTD	2016-10-06	13 tys. zł (odsetki)	5%	2018-12-31
W Investments Holding LTD	2018-11-08	145 tys. zł	4%	2019-11-07
Dengold Capital LTD	2016-03-07	14 tys. zł (odsetki)	5%	2018-12-31

12.3. Obligacje posiadane przez Spółkę

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała w swoim portfelu inwestycyjnym 9 580 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę Liberis Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Nominalna cena jednostkowa jednej sztuki obligacji wynosi 1 000,00 zł zatem łączna wartość nominalna posiadanych przez Spółkę obligacji wynosi 9 580 tys. zł z terminem wykupu na dzień 31 grudnia 2018r. Odsetki od obligacji były zapłacone do IBSM terminowo. Należy wskazać, że w dniu 31.12.2018 IBSM zawarła umowę udzielenia nowego finansowania ze spółką Liberis Polska Sp. z o.o., zgodnie z którą strony zobowiązały się przeznaczyć w drodze potrącenia środki z wykupu obligacji serii A 9.580 szt. nominal 9.580 tys. zł na objęcie obligacji serii B 9.580szt nominal 9.580 tys. zł tego samego emitenta, tj. Liberis Polska Sp. z o.o.

12.4. Umowy kredytowe

Spółka na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 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 Aneksom 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.

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 opatrzeć weksel datą płatności według swego uznania, zawiadamiając Spółkę listem poleconym.

W wyniku prowadzonych przez Spółkę rozmów z bankiem Getin Noble Bank S.A. mających na celu przywrócenie regularnej obsługi zadłużenia, po dniu bilansowym, tj. w dniu 4 lutego 2019 roku Spółka zawarła z Getin Noble Bank S.A. porozumienie dotyczące spłaty zadłużenia Kredytu Hipotecznego udzielonego Spółce przez Bank, o którym to kredycie mowa jest powyżej. Zgodnie z treścią porozumienia Strony postanowiły: i) zmienić na czas określony zasady spłaty kredytu w ten sposób, że Bank udziela Spółce na okres 24 miesięcy, począwszy od dnia 7 lutego 2019 roku do dnia 7 stycznia 2021 roku karencji w spłacie całości raty odsetkowej, oraz ii) przyznać Spółce jednorazową ulgę w spłacie kredytu, po spełnieniu przez Spółkę łącznie wszystkich przesłanek, zawartych w Porozumieniu. W okresie karencji Spółka zobowiązana będzie do zapłaty stałych miesięcznych rat w wysokości 23.165,17 CHF. Porozumienie, o którym mowa powyżej, weszło w życie w dniu 7 lutego 2019 roku.

12.5. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania występują następujące zobowiązania warunkowe:

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

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

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

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

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

14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2018 rok

Za rok sprawozdawczy 2018 Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych IBSM S.A.

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

Znacząca zmiana w portfelu inwestycyjnym Spółki dokonana w 2018 r, w wyniku której zamieniono długoterminowe aktywa finansowe w postaci pożyczek udzielonych na obligacje spółki Liberis, która terminowo reguluje raty odsetkowe przyczyniły się do polepszenia sytuacji finansowej Spółki, w tym w szczególności zwiększyło jej płynność finansową i korzystnie wpłynęło na terminowe regulowanie zobowiązań. Dlatego, w związku z terminowym regulowaniem zobowiązań krótkoterminowych, Spółka ocenia ryzyko związane z niewypłacalnością w krótkim okresie jako mało istotne.

Natomiast w perspektywie długoterminowej, należy wskazać, że Spółka posiada istotne zobowiązanie stanowiące kredyt bankowy walutowy w CHF. Łączna wartość zobowiązania wobec banku (obejmująca kwoty ujęte jako krótko oraz długoterminowe) na dzień bilansowy wynosi 25 344 tys. zł. Spółka reguluje zobowiązania z tytułu kredytu. W związku z zawartym w dniu 4 lutego 2019 roku porozumieniem z bankiem Getin Noble Bank S.A., zgodnie z którym Bank udzielił Spółce na okres 24 miesięcy, począwszy od dnia 7 lutego 2019 roku do dnia 7 stycznia 2021 roku karencji w spłacie całości raty odsetkowej, Spółka przywróciła regularną obsługę zadłużenia.

Ponadto należy wskazać, że na poczet przyszłych zobowiązań wynikających z potencjalnych, niekorzystnych dla Spółki wyroków sądowych, zwiększona została rezerwa i wynosi ona na 31 grudnia 2018r 350 tys. zł.

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

Emitent nie planuje w najbliższym czasie istotnych inwestycji kapitałowych.

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

Zarząd Spółki będzie rozwijał działalność operacyjną w zakresie doradztwa biznesowego oraz pośrednictwa finansowego. Podejmie dalsze działania w celu wypracowania z większościami akcjonariuszem strategii rozwoju na poziomie Spółki w tym obszarze.

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

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

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

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

Wynagrodzenia Zarządu	Stanowisko	01.01.2018 - 31.12.2018 (tys. zł)	01.01.2017 - 31.12.2017 (tys. zł)
Andrzej Malaga	Prezes Zarządu	72	72
Razem		72	72

W roku obrotowym 2018 oraz 2017 członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia.

Program motywacyjny w postaci programów opartych na kapitale Emitenta nie był realizowany w 2018 roku ani w roku 2017.

20. Informacje o oddziałach

W okresie sprawozdawczym i w roku 2017 Spółka nie posiadała oddziałów

21. Informacje o zatrudnieniu

W okresie sprawozdawczym i w roku 2017 Spółka nie zatrudniała pracowników.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Program motywacyjny w postaci programów akcji pracowniczych nie był realizowany w 2018 roku ani w roku 2017.

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

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

24. Informacje o nabyciu i posiadanych akcjach własnych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie posiadała akcji własnych.

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

Emitent nie posiada wiedzy o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami w roku sprawozdawczym 2018., w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Należy dodatkowo wskazać, że według zawiadomień, jakie do Spółki wpłynęły już po dniu bilansowym wynika, że nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki już w 2019 roku. Informacja o zawartych umowach pomiędzy akcjonariuszami w 2019r została zawarta w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym IBSM S.A. za okres 2018r. Nota 56. *Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono jednostkowe sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.*

Spółka IBSM S.A. nie jest emitentem obligacji korporacyjnych.

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 kwietnia 2018 roku zawartej pomiędzy Emitentem a spółką pod firmą Polscy Biegli Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000685057. Spółka pod firmą Polscy Biegli Sp. z o.o. wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4159.

Emitent za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 rok poniósł koszt w wysokości 14 tys. zł. Natomiast za przegląd sprawozdań finansowych za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku Emitent poniósł koszt 7,5 tys. zł. Przeglądu śródrocznego sprawozdania również dokonała firma Polscy Biegli Sp. z o.o.

W poprzednim roku obrotowym badanie sprawozdania za rok 2017 zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 kwietnia 2018 r. zawartej pomiędzy Emitentem a spółką pod firmą Polscy Biegli Sp. z o.o. Emitent za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok poniósł koszt w wysokości 13 tys. zł. Za przegląd sprawozdania finansowego za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku Emitent poniósł koszt 11 tys. zł. Przeglądu śródrocznego również dokonała firma Polscy Biegli Sp. z o.o.

27. Instrumenty finansowe

Informacje o instrumentach finansowych Spółki w zakresie ryzyka rynkowego, kredytowego oraz płynności a także w zakresie przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały zawarte w notach: Nota 13. Instrumenty finansowe oraz Nota 51. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym zawartych w *Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółki IBSM S.A. za 2018.*

28. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta

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 wiarygodności, 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 2018 r. występowało znaczne prawdopodobieństwo uznania kwot sądzonych przez powoda, Spółka zawiązała stosowną rezerwę kosztową w wysokości 350 tys. zł.

Wobec Spółki toczą się w okresie sprawozdawczym następujące postępowania sądowe

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

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 zasądający 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. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie, XXI Wydział Pracy do Sądu Najwyższego w dniu 14 września 2017 r. Skarga kasacyjna w sprawie o sygnaturze akt II PK 312/17 została oddalona wyrokiem Sądu Najwyższego z dnia 17 grudnia 2018 r.
- o wypłatę ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wypoczynkowy przysługujący powodowi w 2013 r. w wysokości 31.816,44 złotych (sygnatura akt sprawy: VII P 1801/16) oraz (ii) o wypłatę ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wypoczynkowy przysługujący powodowi w 2011 r. w wysokości 37.885,71 złotych (sygnatura akt sprawy: VII P 1790/16). Powyższe sprawy zostały wytoczone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydziałem Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. W dniu 13 października 2017 r. Sąd zarządził połączenie do jednego postępowania pod sygnaturą akt: VII P 1801/16. Dnia 29 marca 2018 r. Sąd postanowił połączyć ww. sprawy ze sprawą prowadzoną pod sygnaturą VII P 1790/16 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). Sygnatura akt sprawy połączonej to VII P 1790/16. W dniu 7 czerwca 2018 r. Sąd postanowił zawiesić postępowanie w sprawie do czasu zakończenia postępowania przed Sądem Najwyższym. Postępowanie zostało odwieszona postanowieniem z dnia 18 lutego 2019 r. Termin rozprawy wyznaczono na dzień 20 maja 2019 r.
- o wypłatę pakietu motywacyjnego przysługującego powodowi w 2011 r. w wysokości 61.200,00 złotych. Sprawę wytoczono przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych (sygnatura akt sprawy: VII P 1791/16). Sprawa w toku.
- o wypłatę pakietu motywacyjnego przysługującego powodowi w 2013 r. w wysokości 51.200,00 złotych. Sprawę wytoczono przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych (sygnatura akt sprawy: VII P 1793/16). Termin rozprawy wyznaczono na dzień 4 września 2019 r.
- o wypłatę ekwiwalentu za niezrealizowanie benefitu za 2013 r. 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). Termin rozprawy wyznaczono na dzień 9 maja 2019 r.;
- o wypłatę ekwiwalentu za urlop wypoczynkowy przysługujący powodowi w 2012 r. w wysokości 30.600,00 złotych. Sprawa została wytoczona przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych (sygnatura akt sprawy: VII P 1799/16). Postanowieniem z dnia 4 lutego 2019 r. Sąd postanowił o połączeniu sprawy ze sprawą o sygnaturze akt: VII P 1790/16
- o wypłatę ekwiwalentu za niezrealizowanie benefitu za 2011 r. w wysokości 27.500,00 złotych. Sprawę wytoczono przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych (sygnatura akt sprawy: VII P 1800/16).

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

- o wypłatę ekwiwalentu za niezrealizowanie benefitu za 2012 r. w wysokości 30.000,00 złotych. Sąd I Instancji oddalił powództwo dnia 29 stycznia 2018 r. Powód wniósł apelację do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXI Wydział Pracy. Sprawa zawieszona. Sygnatura akt sprawy XXI Pa 407/18.
- o nie wypłacone wynagrodzenie za pracę za miesiące wrzesień, październik, listopad i kilka dni grudnia 2013 r. w łącznej kwocie 75.900,00 zł. Pozew wpłynął do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXI Wydział Pracy 19 listopada 2018 r. jako pozew o wypłatę środków. Na rozprawie dnia 10 kwietnia 2019 r. Powód sprecyzował roszczenie i oświadczył, że żąda powyższej kwoty z tytułu wynagrodzenia za pracę.

Wobec Spółki nadal toczy się postępowanie egzekucyjne z wniosku wierzyciela Piotra Chrzanowskiego rozpoczęte w roku ubiegłym, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy Mirosława Węgierskiego – 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, udzielonych na podstawie umów zawartych z Investpoland sp. z o.o., Platinum Project III sp. z o.o. oraz Platinum Project II sp. z o.o. Pismem z dnia 17 lipca 2018 r. komornik wezwał Spółkę do przedstawienia kopii umów pożyczek. Spółka przesała komornikowi wszystkie wymagane informacje.

29. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

30. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

31. Oświadczenia Zarządu

Andrzej Malaga, jako jednoosobowy Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2018 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności IBSM S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą IBSM S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.*

Ponadto, Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**Niniejsze sprawozdanie przekazuje Zarząd IBSM S.A.
i zatwierdza kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Prezes Zarządu - Andrzej Malaga**

26 kwietnia 2018 r.