

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
B3 System
Spółka Akcyjna
w
Warszawie
za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	13
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	13
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	14
II.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....	15
II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	15
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	15
II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....	15
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	15
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	15
F. PODSUMOWANIE BADANIA.....	16

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy B3System Spółki Akcyjnej w Warszawie powstałej 06 czerwca 2006 na podstawie aktu notarialnego Rep. A 1455/2006. Spółka powstała na czas nieokreślony. Jej poprzednikiem prawnym była B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna, powstała na podstawie umowy spółki jawnej zawartej 05 grudnia 2001 r. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 7 listopada 2006 roku aktem notarialnym Rep. A Nr 3083/2006.

W dniu 22 czerwca 2006 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000259314.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Puławskiej 352 A.

Na dzień badania akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 06 czerwca 2007 r. wynosi 8,25 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

693 tys. zł,
2 167 tys. zł.

Aktem notarialnym Rep. A nr 3083/2006 z 7 listopada 2006 podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 1 170 000 sztuk akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w drodze oferty publicznej. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w 2007 roku.

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką powiązaną z innymi jednostkami.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - reprodukcja komputerowych nośników informacji;
 - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
 - doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego;
 - przetwarzanie danych;
 - pozostała działalność związana z informatyką.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **016226542**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **51.84.Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa – Ursynów **NIP** - **521-30-60-709**

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Miroslaw Kaliński	Prezes Zarządu
Władysław Sędzielski	Wiceprezes Zarządu
Piotr Jurzysta	Członek Zarządu

- Głównym księgowym badanej jednostki w badanym okresie w terminie do marca 2006 roku była Pani Anita Mamot. Następnie od kwietnia 2006 roku prowadzenie ksiąg rachunkowych jednostki powierzone zostało Biuru Rachunkowemu „FRAMA” s.c. F.A.M. Cylińscy z siedzibą w Warszawie przy ul. Tanecznej 9. Obecnie głównym księgowym badanej jednostki, odpowiadającym za sporządzenie sprawozdania finansowego, jest Pani Izabella Pobudkiewicz.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 22 osoby.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

- Sprawozdanie finansowe obejmuje połączone dane finansowe wynikające ze sprawozdań:
 - Spółki B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna za okres od 1 stycznia do 21 czerwca 2006 r. oraz
 - Spółki B3System Spółka Akcyjna za okres od 22 czerwca do 31 grudnia 2006 r.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało zatwierdzone przez wspólników uchwałą z dnia 25 kwietnia 2006, w wyniku której podzielono zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie:
283,19 tys. zł
następująco:
 - dla Pana Mirosława Kalińskiego 127,44 tys. zł,
 - dla Pana Władysława Sędzielskiego 127,44 tys. zł,
 - dla Pana Piotra Jurzysty 28,31 tys. zł.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało:
 - złożone w Urzędzie Skarbowym Warszawa-Bemowo 26 kwietnia 2006 r.
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym 25 kwietnia 2006 r.
 - nie podlegało obowiązkowi ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.
- W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji stosownie do art. 8 ust. 2 ustawy o rachunkowości jednostka zmieniła politykę rachunkowości, ze skutkiem od 22 czerwca 2006 r. na rozwiązania przewidziane ustawą. Zmiana dotyczyła reklasyfikacji umów leasingowych zgodnie z Art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości. Wszystkie aktywa trwałe użytkowane przez jednostkę na podstawie umów leasingowych zostały zaliczone do aktywów trwałych jednostki i odpowiednio zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2006-31.12.2006 r. Jednocześnie, dla celów porównywalności, dane finansowe dotyczące okresu porównywalnego prezentowanego w niniejszym raporcie zostały doprowadzone do porównywalności przez zastosowanie jednolitych polityki rachunkowości.
- We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego opisano powyższą zmianę polityki rachunkowości.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/2006 z dnia 10 listopada 2006 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2006 r., umowa o badanie została zawarta dnia 7 maja 2007 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadził Mariusz Kuciński, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9802/7305.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 14 maja 2006 do 06 czerwca 2007.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 06 czerwca 2007 złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2006 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.,
 - od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r..
- W okresie objętym analizą wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. W związku z przekształceniem Spółki ze spółki jawnej w spółkę akcyjną, Spółka zmieniła zasady rachunkowości dotyczące ujmowania transakcji leasingu finansowego. Działając w formie spółki jawnej, jednostka – na mocy art. 3 ust. 6 – dokonywała kwalifikacji umów leasingowych według przepisów podatkowych i nie ujmowała środków trwałych przyjętych do używania na podstawie umów leasingowych w bilansie. Po przekształceniu w spółkę akcyjną, jednostka jako podlegająca obowiązkowi badania, dokonała zmiany zasad, i co się z tym wiąże, wprowadziła korekty do bilansu i rachunku wyników za okres 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. Dla celów porównywalności z okresem bieżącym, okres poprzedni został przedstawiony na podstawie sprawozdania finansowego spółki po korektach dotyczących bilansowego ujęcia leasingu.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2004 r.	31.12.2005 r. BO	31.12.2006 r. BZ	2004 r.	2005 r.	2006 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	876	893	807	19,1%	17,1%	6,3%	-9,7%
I.	Wartości niematerialne i prawne	1	0	3	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	872	893	804	19,0%	17,1%	6,2%	-9,9%
III.	Należności długoterminowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	AKTYWA OBROTOWE	3 715	4 320	12 090	80,9%	82,9%	93,7%	179,8%
I.	Zapasy	185	112	419	4,0%	2,1%	3,3%	274,5%
II.	Należności krótkoterminowe	2 928	2 570	8 593	63,8%	49,3%	66,6%	234,4%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	578	1 623	2 601	12,6%	31,1%	20,2%	60,2%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	15	476	0,5%	0,3%	3,7%	3008,9%
	AKTYWA RAZEM	4 591	5 214	12 897	100,0%	100,0%	100,0%	147,4%

B3System S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

	PASYWA	Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2004 r.	31.12.2005 r. BO	31.12.2006 r. BZ	2004 r.	2005 r.	2006 r.	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	985	1 067	2 860	21,5%	20,5%	22,2%	168,0%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	100	100	693	2,2%	1,9%	5,4%	593,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0	0	1 229	0,0%	0,0%	9,5%	x
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	409	624	316	8,9%	12,0%	2,5%	-49,3%
VIII.	Zysk (strata) netto	475	343	762	10,4%	6,6%	5,9%	122,1%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0	0	-141	0,0%	0,0%	-1,1%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 606	4 147	10 037	78,5%	79,5%	77,8%	142,0%
I.	Rezerwy na zobowiązania	77	84	66	1,7%	1,6%	0,5%	-21,1%
II.	Zobowiązania długoterminowe	4	152	114	0,1%	2,9%	0,9%	-24,8%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 522	3 895	9 830	76,7%	74,7%	76,2%	152,4%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2	15	26	0,1%	0,3%	0,2%	68,3%
	PASYWA RAZEM	4 591	5 214	12 897	100,0%	100,0%	100,0%	147,4%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12			Struktura			Zmiana (OB - OU) OU
		2004 r.	2005 r. OU	2006 r. OB	2004 r.	2005 r.	2006 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 254	15 133	22 929	98,5%	98,5%	98,5%	51,5%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 691	12 469	19 814	82,6%	83,1%	88,4%	58,9%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 563	2 664	3 115	539,1%	776,9%	409,0%	16,9%
D.	Koszty sprzedaży	1 284	1 264	1 526	9,9%	8,4%	6,8%	20,8%
E.	Koszty ogólnego zarządu	913	1 159	1 016	7,1%	7,7%	4,5%	-12,3%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	366	241	573	76,9%	70,3%	75,2%	137,7%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	102	184	330	0,8%	1,2%	1,4%	79,5%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	12	45	26	0,1%	0,3%	0,1%	-40,4%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	456	381	877	96,0%	111,2%	115,1%	130,0%
J.	Przychody finansowe	98	44	16	0,7%	0,3%	0,1%	-63,9%
K.	Koszty finansowe	50	74	31	0,4%	0,5%	0,1%	-58,1%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	504	352	862	106,1%	102,5%	113,2%	145,2%
Ł.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
M.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) brutto	504	352	862	106,1%	102,5%	113,2%	145,2%
O.	Podatek dochodowy	29	9	100	6,1%	2,5%	13,2%	1060,5%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
R.	Zysk (strata) netto	475	343	762	100,0%	100,0%	100,0%	122,1%

B3System S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

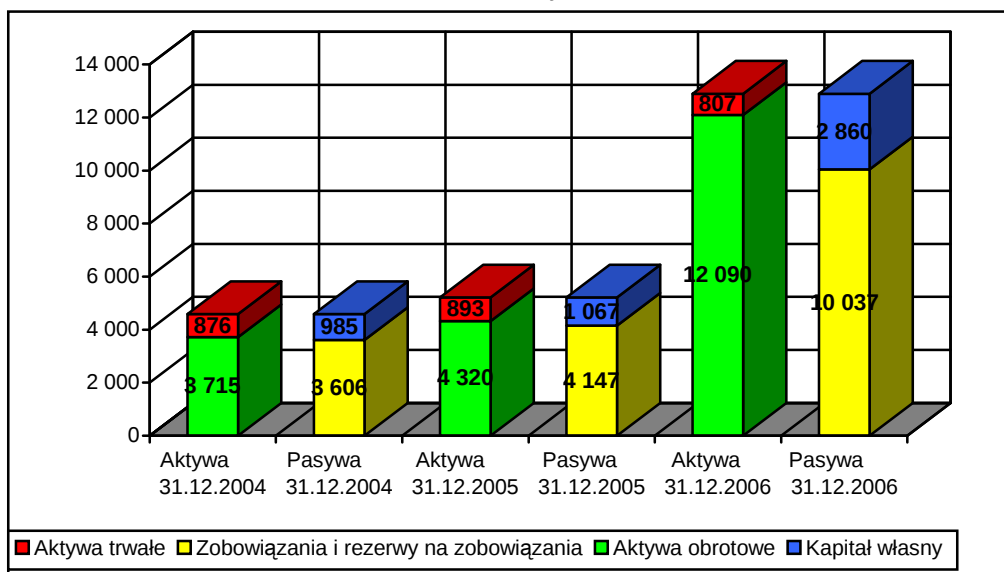
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2004 r.	2005 r.	2006 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	4 591	5 214	12 897
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	475	343	762
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	13 254	15 133	22 929
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe +RM długoterminowe	tys. zł.	1 066	1 303	3 040
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	23,6	20,7	6,7
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	27,3	25,7	28,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	112,5	119,5	354,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	121,8	145,9	376,7
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,1	1,1	1,2
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		1,0	1,1	1,2
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,2	0,4	0,3
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	10,4	7,0	8,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	48,3	33,4	38,8
Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	19,3	17,6	13,6
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	76,8	77,6	77,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		15,2	17,1	28,7
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		3,6	3,8	2,8
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *) / (wartość sprzed. tow. i mat. + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	ilość dni	6,3	4,4	4,9
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	80,6	66,3	87,1
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług *) / (wartość sprzed. tow. i mat. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	120,3	108,6	120,7

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA Wartości w tys. zł.



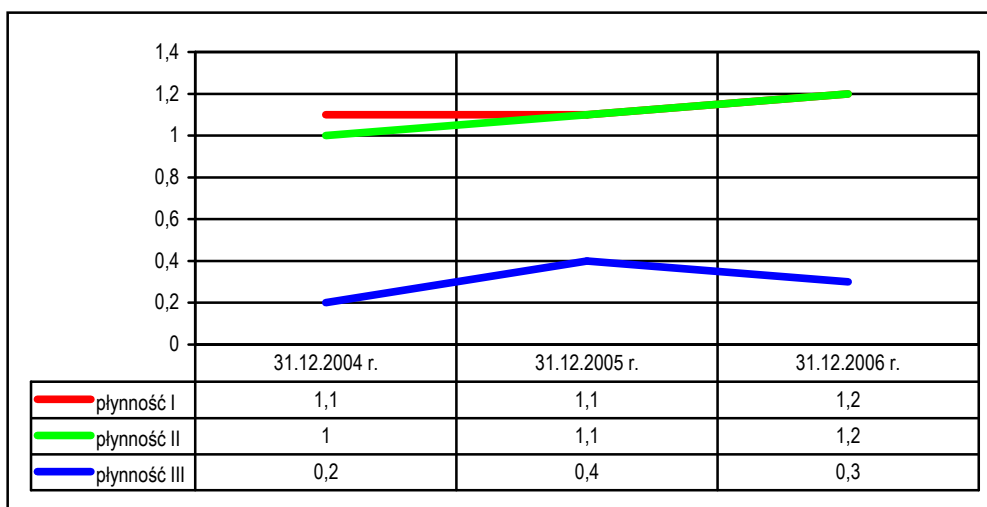
Na dzień 31.12.2006 suma bilansowa Spółki wynosi 12 897 tys. zł.

W odniesieniu do poprzednich lat obrotowych (okresy funkcjonowania Spółki w formie prawnej spółki jawnej) zaobserwować można w bieżącym okresie wzrost sumy bilansowej o ponad 147%. Powodem tak znacznego wzrostu jest przekształcenie w badanym okresie spółki B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna w B3System Spółka Akcyjna, a następnie podwyższenie kapitału zakładowego przez emisję akcji w cenie znacznie przekraczającej wartość nominalną.

Po stronie aktywów szczególnego znaczenia nabiera podwyższenie aktywów obrotowych o 179%, a w tym: zapasów i należności w wyniku zwiększenia zakresu działalności oraz związanym z tym znacznym wzrostem sprzedaży.

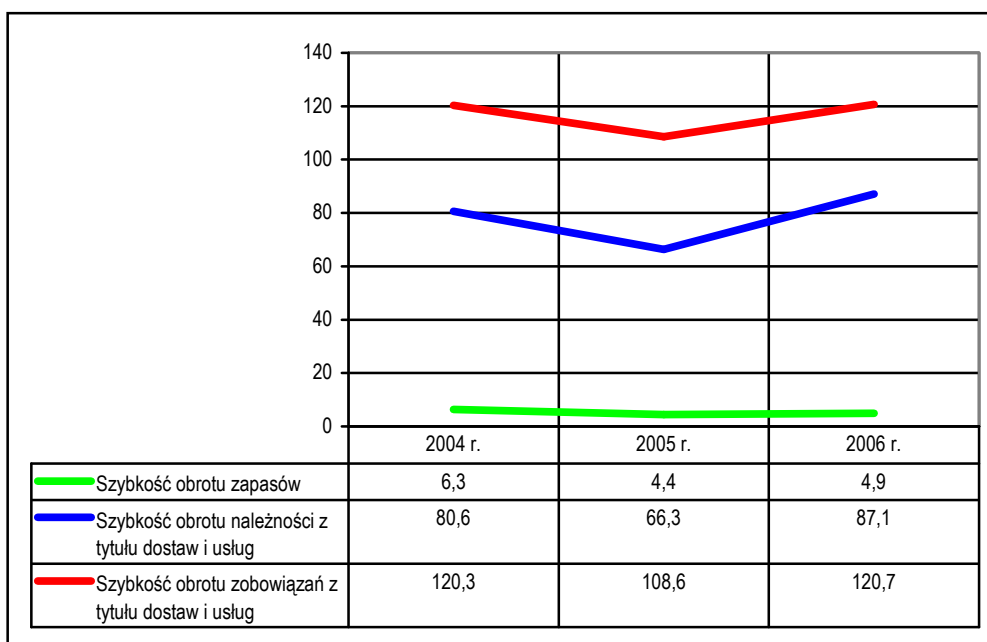
Po stronie pasywów na koniec 2006 r. kapitały własne stanowią 22,2% sumy bilansowej. Udział kapitałów obcych w sumie bilansowej jest znaczący i wynosi 77,8%. Działalność Spółki nie jest finansowana zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek. Należy zwrócić uwagę na zbliżony poziom i udział w sumie bilansowej należności krótkoterminowych (66,6%) oraz, po stronie pasywów, zobowiązań krótkoterminowych (76,0%). Świadczy to o finansowaniu działalności Spółki z kapitałów własnych oraz zobowiązań (głównie z tytułu dostaw i usług oraz finansowych – z tytułu leasingu).

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Wskaźniki płynności pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do roku ubiegłego. Płynność I i II stopnia kształtuje się na dolnym poziomie pożądanych wartości, natomiast płynność III stopnia nieznacznie je przekracza.

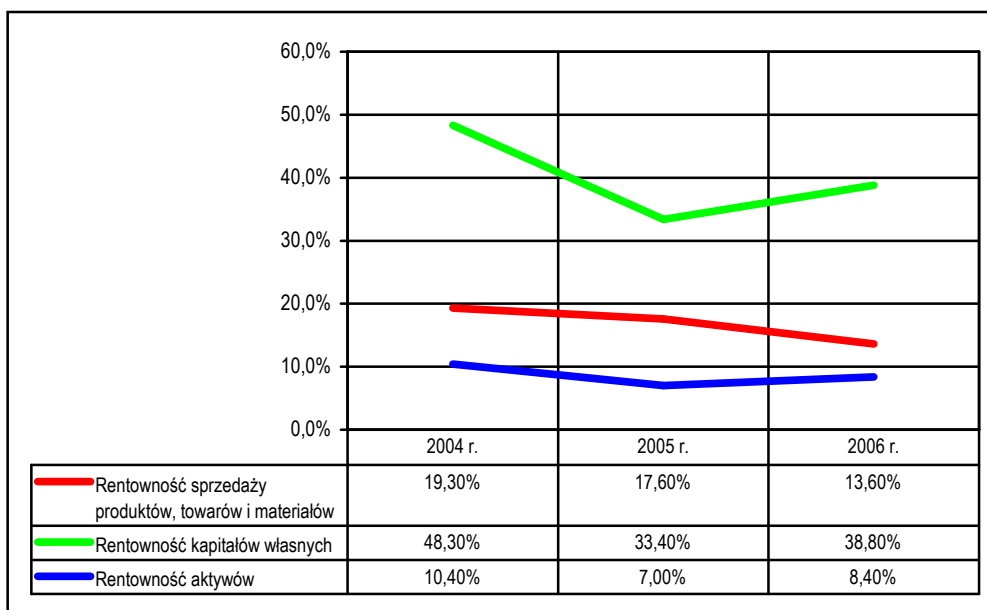
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach



Szybkości obrotu należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług są na nieznacznie gorszym poziomie niż w roku ubiegłym. Większa szybkość obrotu zobowiązań niż należności świadczy o tym, iż jednostka wolniej reguluje zobowiązania niż otrzymuje należności i wskazuje na finansowanie się zobowiązaniami wobec kontrahentów. Szybkość obrotu zapasów jest stabilna i wynosi około 5 dni. Wskaźniki gospodarowania majątkiem potwierdzają, że jednostka efektywnie zarządza zapasami – realizując sprzedaż głównie na konkretne zlecenia.

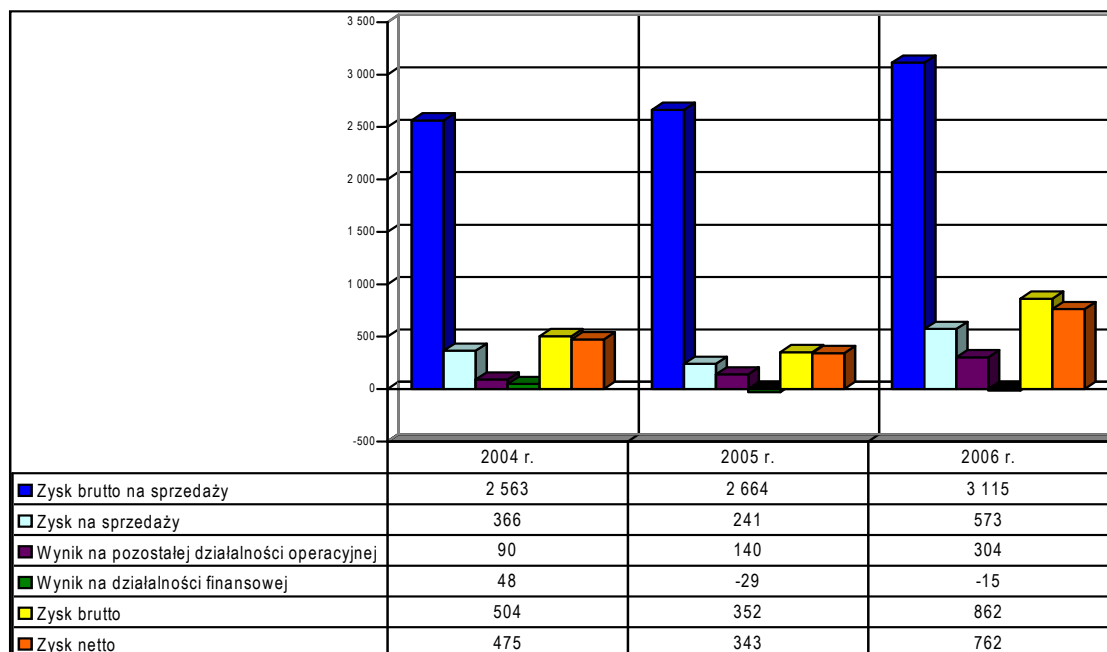
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



Ze względu na wypracowany zysk, na przestrzeni analizowanego okresu 2004 – 2006 wszystkie wskaźniki rentowności działalności Spółki wykazywały wartości dodatnie. Rentowność kapitałów własnych oraz aktywów w 2006 roku uległy znaczącej poprawie w stosunku do poprzedniego okresu. Niekorzystny jest jednak spadek rentowności sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI
Wartości w tys. zł.



Dane charakteryzujące podstawową działalność jednostki wskazują na wzrost przychodów ze sprzedaży o 51,5% oraz kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 58,9% w stosunku do 2005 r., co skutkowało wypracowaniem zysku na sprzedaży na poziomie wyższym aniżeli w poprzednich latach analizowanego okresu. Wzrost zysku z pozostałej działalności operacyjnej o 130% w stosunku do roku ubiegłego był związany przede wszystkim z nabyciem spółki B3System Security Sp. z o.o. na 31.10.2006.

Zysk netto wzrósł o 122% w rezultacie przekształceń kapitałowych i zwiększenia rozmiarów działalności, co przełożyło się na wzrost przychodów.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego RAKS. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki. Dokumentacja, o której mowa w art. 10 ustawy wymaga aktualizacji w zakresie zasad (polityki) rachunkowości.

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

- zasadności i ciągłości stosowanych polityki rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2006 wynosi 804 tys. zł. Środki trwałe (maszyny i urządzenia oraz środki transportu) stanowią wartość 707 tys. zł, a środki trwałe w budowie – 97 tys. zł. Od dnia 22 czerwca 2006 jednostka zmieniła zasady rachunkowości (inne ujęcie leasingu) w związku z przekształceniem formy prawnej ze spółki jawnej na spółkę akcyjną. Do dnia 21.06.2006 Spółka (jako B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna) nie ujmowała aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych w aktywach trwałych i nie naliczała od nich amortyzacji. W związku ze zmianą formy prawnej, a w konsekwencji powstaniem obowiązku badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta, Spółka wprowadziła leasing do ksiąg jako korzystający na podstawie umów leasingu finansowego.

Środki trwałe w badanym okresie nie były inwentaryzowane. Ostatnia inwentaryzacja przeprowadzona była w 2005 r. (okres funkcjonowania jednostki w formie prawnej spółki jawnej), zatem nie ma obowiązku przeprowadzania jej w badanym okresie.

2. Zapasy

Wartość zapasów na 31.12.2006 wynosi 419 tys. zł (towary). Na dzień bilansowy jednostka przeprowadziła inwentaryzację zapasów magazynowych; różnice nie wystąpiły.

3. Należności krótkoterminowe

W stosunku do stanu należności na 31.12.2005 (2 570 tys. zł) zauważyć można znaczący wzrost wartości tej pozycji bilansowej (stan na 31.12.2006 – 8 593 tys. zł). Dotyczy on zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług (odbiorcy krajowi) w wyniku zawarcia nowych umów sprzedaży oraz zwiększenia ich wartości.

Stan należności zinwentaryzowano na 31 października 2006.

4. Zobowiązania długoterminowe

Na 31.12.2006 wartość zobowiązań długoterminowych wynosi 114 tys. zł. Są to wyłącznie zobowiązania jednostki z tytułu rat leasingowych dotyczących środków transportu wymagane powyżej roku od dnia bilansowego.

5. Zobowiązania krótkoterminowe

Na 31.12.2006 wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosi 9 830 tys. zł. Ponad 94% tej wartości stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług (9 209 tys. zł). Średni cykl płatności zobowiązań wynosi około 120 dni.

6. Kapitały własne

Aktem notarialnym Rep. A nr 1455/2006 z 6 czerwca 2006 podjęto uchwałę w sprawie przekształcenia spółki jawnej B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna w B3System Spółka Akcyjna. Wspólnicy postanowili, iż kapitał zakładowy spółki B3System Spółka Akcyjna na 22 czerwca 2006 roku wynosi 500 000,00 zł i dzieli się na 1 000 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Aktem notarialnym Rep. A nr 2056/2006 z 9 sierpnia 2006 podjęto Uchwałę Nr 4/2006 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 750 000 akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje nowej emisji zostały zaoferowane inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej po cenie emisyjnej 2,00 zł każda. Każda akcja nowej emisji ma wartość nominalną 0,10 zł. W tym samym akcie notarialnym podjęto Uchwałę Nr 5/2006 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 10 000,00 zł w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego dokonano poprzez emisję 100 000 sztuk akcji serii D o cenie

B3System S.A.
Część szczegółowa

nominalnej (równej cenie emisyjnej) w wysokości 0,10 zł. Po przeprowadzeniu emisji akcji serii C i D kapitał zakładowy Spółki wyniósł 585 000,00 zł.

Aktem notarialnym Rep. A nr 2879/2006 z 20 października 2006 podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości. Wyemitowano 1 080 000 sztuk akcji serii E po cenie nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii E zostały objęte za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa spółki B3System Security Sp. z o.o. Wartość podwyższenia kapitału zakładowego wyniosła 108 000,00 zł.

Aktem notarialnym Rep. A nr 3083/2006 z 7 listopada 2006 podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 1 170 000 sztuk akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w drodze oferty publicznej. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w 2007 roku.

Na 31.12.2006 kapitał własny wynosi 2 860 tys. zł, w tym: kapitał zakładowy 693 tys. zł, kapitał zapasowy 1 229 tys. zł, zysk z lat ubiegłych 316 tys. zł oraz zysk netto roku bieżącego 621 tys. zł.

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości z uwzględnieniem postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

Po zakończeniu roku obrotowego wystąpiły następujące zdarzenia, dotyczące okresu po okresie badanym mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki:

- Aktem notarialnym Rep. A nr 3083/2006 z 7 listopada 2006 podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 1 170 000 sztuk akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w drodze oferty publicznej. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w 2007 roku.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
4. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 06 czerwca 2007 r.