



GRUPA KAPITAŁOWA B3SYSTEM

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU

B3 System Spółka Akcyjna
ul. Taneczna 7, 02-829 Warszawa
tel : +48 22 331 41 31
fax: +48 22 331 41 30
www.b3system.pl
info@b3system.pl

Warszawa dnia 29.02.2008 r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ B3SYSTEM
ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU

Spis Treści:	Strona
Wybrane dane finansowe Grupy kapitałowej B3System	3
Skrócone skonsolidowany bilans	4
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	7
Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych	9
Informacja dodatkowa	12

Raport zawiera 22 kolejno ponumerowanych stron od 1 do 22.

Załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd B3System S.A. dnia 29.02.2008 roku.

Zarząd B3System S.A.

Mirosław Kaliński – Prezes Zarządu

Władysław Sędzielski – Wiceprezes Zarządu

Piotr Jurzysta – Wiceprezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. EUR	
		4 kwartały narastająco / okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
I	Przychody ze sprzedaży	39 406	22 929	10 434	5 881
II	Zysk z działalności operacyjnej	1 818	877	481	225
III	Zysk brutto	1 860	862	493	221
IV	Zysk netto	1 507	762	399	195
V	Zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 503	0	398	0
VI	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	948	50	265	13
VII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 756	-93	-490	-24
VIII	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 291	1 021	1 198	266
IX	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 072	2 601	1 695	679
X	Zysk netto na 1 akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN/EUR	0,16	0,13	0,04	0,03

Do rachunku zysków i strat jednostki dominującej B3System S.A. za cztery kwartały roku 2008 dodano rachunki zysków i strat spółek zależnych za okres od dnia nabycia kontroli nad daną spółką do dnia 31 grudnia 2007 r., nie podlegał włączeniu rachunek zysków i strat Spółki Commcord Sp. z o. o. z uwagi na moment nabycia kontroli nad Spółką.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Dane porównywalne : dane jednostki dominującej na dzień 31.12.2006

według stanu na dzień:

	2007-12-31	2007-09-30	2006-12-31
Majątek trwały	11 474	836	807
Rzeczowy majątek trwały	1 577	828	804
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartości niematerialne i prawne	184	8	3
Wartość firmy	9 626		
Aktywa finansowe			
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87		
Majątek obrotowy	18 939	12 196	12 090
Zapasy	358	377	419
Należności	11 630	4 989	8 594
Zaliczki na podatek dochodowy			
Krótkoterminowe papiery wartościowe			
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	879	600	476
Środki pieniężne	6 072	2 613	2 601
Inne aktywa finansowe		3 617	
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa Razem	30 412	13 032	12 897
Kapitał własny	14 721	7 260	2 860
Kapitał akcyjny	936	810	693
Kapitał z emisji akcyjny powyżej ich wartości nominalnej	11 938	5 772	1 229
Kapitał zapasowy			
Kapitał rezerwowy			
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Zyski zatrzymane	1 779	678	938
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej			
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowym	68		
Zobowiązania długoterminowe	310	137	180
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne			
Zobowiązania długoterminowe	252	81	114
Rezerwy			
Rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	58	56	66
Zobowiązania krótkoterminowe	15 382	5 635	9 857
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne			
Zobowiązania krótkoterminowe	14 315	5 635	9 831
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Rezerwy			
Przychody przyszły okresów	1 067		26
Pasywa Razem	30 412	13 032	12 897

**SKONSOLIDOWANY
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	2007-12-31	2007-10-01 2007-12-31	2006-12-31	2006-10-01 2006-12-31
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody	39 406	14 977	22 929	11 432
Koszt własny sprzedaży	32 825	11 929	19 814	9 854
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 581	3 048	3 115	1 578
Pozostałe przychody operacyjne	288	212	330	219
Koszty sprzedaży	2 257	486	1 526	456
Koszty ogólnego zarządu	2 486	1 195	1 016	367
Pozostałe koszty operacyjne	308	248	26	4
Koszty restrukturyzacji				
Udział w zyskach (statutach) netto jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 818	1 331	877	971
Zysk (strata) na inwestycjach				
Przychody finansowe	157	28	16	61
Koszty finansowe	115	29	31	8
Zysk (strata) brutto	1 860	1 330	862	1 023
Podatek dochodowy	354	246	100	156
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 507	1 085	762	868
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	0	0	0	0
Strata z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 507	1 085	762	868
Przypisany do podmiotu dominującego kapitałów mniejszości	1 503 4	1 081 4		

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 360 470	9 360 470	6 930 000	6 930 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą				
- podstawowy				
- rozwodniony				
Działalność kontynuowana i zaniechana	0	0		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą				
- podstawowy				
- rozwodniony				

	Kapitał podstawowy	Kapitały z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	693	1 229	0	0	0	0	1 922
Korekty błędów							
Przekształcenie danych na 01.07.2007 r. z tytułu przejścia na MSR							
Na dzień 31 grudnia 2006 roku (po przekształceniu)	693	1 229	0	0	0	0	1 922
Różnice kursowe z konsolidacji							
Zysk lub (strata) roku					1 507		1 507
Emisja akcji	243	11 017					11 260
Korekty konsolidacyjne		-308			272		-36
Koszty emisji akcji							
Wypłata dywidendy							
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Podatek odroczony							
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						68	68
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	936	11 938	0	0	1 779	68	14 721

	Kapitał podstawowy	Kapitały z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	100	0	1 229	0	967	0	2 296
Korekty błędów					-64		-64
Przekształcenie danych na 01.07.2007 r. z tytułu przejścia na MSR							
Na dzień 31 grudnia 2005 roku (po przekształceniu)	100	0	1 229	0	903	0	2 232
Różnice kursowe z konsolidacji							
Zysk lub (strata) roku					35		35
Emisja akcji	593						593
Korekty konsolidacyjne							
Koszty emisji akcji							
Wypłata dywidendy							
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Podatek odroczony							
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	693	0	1 229	0	938	0	2 860

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	2007-12-31	2007-10-01 2007-12-31	2006-12-31	2006-10-01 2006-12-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej				
Zysk (strata) netto	1 507	1 085	762	868
Korekty:	559	-1 485	-712	490
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek Stowarzyszonych	4	2		
Amortyzacja	350	176	229	97
Utrata wartości środków trwałych				
Utrata wartości firmy				
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej				
Odpis ujemnej wartości firmy w rachunek zysków i strat za rok bieżący				
Zyski (straty) z wyceny instrumentów pochodnych				
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-25		18	4
Zysk (strata) na inwestycjach	2	-1	-80	
Koszty z tytułu odsetek	-96	-29	13	-7
Zmiana stanu rezerw	-26	-17	-18	8
Zmiana stanu zapasów	32	362	-307	7
Zmiana stanu należności	-2 197	-5 802	-6 023	-6 803
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 028	6 395	6 065	8 150
Inne korekty	487	-2 571	-609	-966
Środków pieniężne wygenerowane w działalności operacyjnej				

Podatek dochodowy zapłacony	225	225		
Odsetki zapłacone				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	948	2 570	50	1 358
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Otrzymane odsetki	1	1		
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych	3	3		
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży				
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu				
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży				
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej				
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	31	2	109	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych				
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu				
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży				
Nabycie jednostki zależnej	-1 031	0		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-759	-125	-202	-117
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych				
Nabycie aktywów finansowych w jednostce Stowarzyszonej				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 756	-119	-93	-117
Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	4 693	13	1 314	108

i innych instrmentów kapitałowych oraz dopłat do Kapitału Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek Inne wpływy	146	14		8
Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Splaty kredytów i pożyczek	-49	-10	-39	-7
Wykup dłużnych papierów wartościowych Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-281	-79	-254	-53
Finansowego Inne wydatki	-218			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 291	-62	1 021	56
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	3 484	2 389	978	1 297
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek Okresu	2 588	3 683	1 623	1 332
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic Kursowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 072	6 072	2 601	2 629

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**Grupy Kapitałowej B3System za IV kwartał 2007 roku.**

Prezentowane sprawozdanie dotyczy okresu od 1 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. i sporządzone zostało wraz z danymi porównywalnymi.

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu:

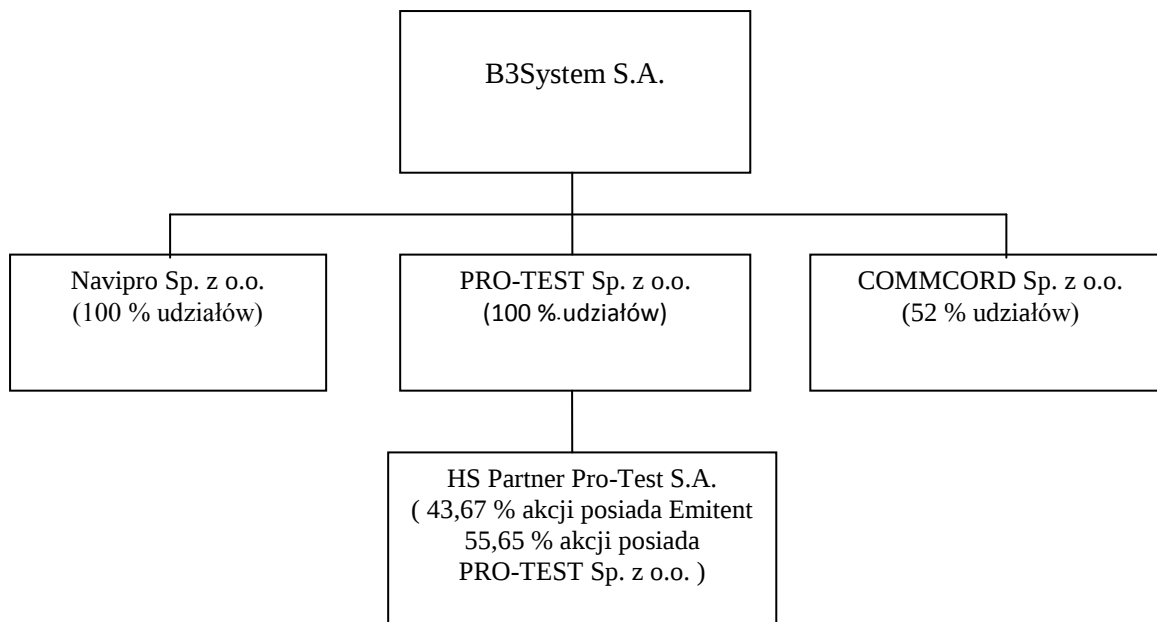
- a) Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2007 roku (kwartalne) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).
- b) Pozycje wykazane w skonsolidowanym raporcie kwartalnym sprawozdania są ustalone zgodnie z obowiązującymi zasadami wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i odzwierciedlają rzeczywistą sytuację majątkową Grupy Kapitałowej B3System.
- c) Zgodnie zobowiązującymi przepisami od IV kwartału roku 2007 B3System S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzenia Komisji Europejskiej.
- d) Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie zawiera porównywalne dane z analogicznym okresem roku poprzedniego.
- e) W okresie objętym sprawozdaniem:
 - Nastąpiła emisja akcji;
 - Podpisano umowę inwestycyjną z udziałowcami spółki COMMCORD Sp. z o.o., W wyniku podpisanej umowy Emitent nabył łącznie 26 udziałów stanowiących 52% wszystkich udziałów i uprawniających do 52% głosów na Zgromadzeniu Wspólników COMMCORD Sp. z o.o.

2. Wykaz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, których dane objęte są skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniem finansowym:

- a) Navipro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – wdrożenia i usługi oparte na rozwiązaniach Microsoft Dynamics NAV w tym doradztwo strategiczne, analiza procesów biznesowych; analiza przedwdrożeniowa, wdrażanie systemów IT, szkolenia i serwis – 100 % udziałów.
- b) HS Partner Pro-Test S.A. z siedzibą w Warszawie - zintegrowane systemy wspomagające zarządzanie obiektami hotelowymi i gastronomicznymi. - 43,67 % akcji bezpośrednio, 55,65 % akcji posiada PRO-TEST Sp. z o.o., której 100 % udziałów należy do B3System S.A.. Emitent posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio 99,32% akcji HS Partner Pro-Test S.A..
- c) PRO-TEST Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - nie prowadzi obecnie działalności gospodarczej, spółka osiąga dochody z tytułu dywidendy wypłacanej przez spółkę HS Partner Pro – Test S.A. – 100 % udziałów.

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

B3System S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących istotnych podmiotów zależnych:



Navipro Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-301), przy ul. Grójeckiej 22/24, lok. 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000145617.

Spółka oferuje szeroki zakres usług informatycznych między innymi:

- ✓ Doradztwo strategiczne – wyznaczanie kierunków informatyzacji przedsiębiorstw w oparciu o innowacyjne rozwiązania technologiczne;
- ✓ Analiza procesów biznesowych – określenie zasad działania danego przedsiębiorstwa w momencie przeprowadzenia analizy;
- ✓ Analiza przedwdrożeniowa – badanie potrzeb informatycznych w poszczególnych obszarach działalności klienta;
- ✓ Wdrażanie systemów IT – projektowanie i tworzenie systemu informatycznego w oparciu o wyznaczone kierunki rozwoju z uwzględnieniem sytuacji obecnej.
- ✓ Szkolenia i serwis – stały monitoring działania wdrożonego rozwiązania. Prowadzenie szkoleń i wsparcie w procesie zarządzania wiedzą wewnątrz organizacji klienta.

Spółka skoncentrowała swoje działania na wdrożeniach i usługach opartych na rozwiązaniach Microsoft Dynamics NAV.

HS Partner Pro-Test S.A. z siedzibą w Warszawie (02-170) przy ul. Słowiczej 62, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII (dawny XX) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000041061. Spółka oferuje zintegrowane systemy wspomagające zarządzanie obiektami hotelowymi i gastronomicznymi. Dostarcza autorskie programy komputerowe służące do zarządzania określonymi obszarami działalności:

- ✓ Działalnością hotelową: ProHOTT, ProBANN, ProNETT;
- ✓ Działalnością gastronomiczną – ProRESS, ProGASS;
- ✓ Działalnością księgową i finansami – ProFINN;
- ✓ Obrotu towarami – ProMAGG.

Najnowszą propozycją jest oferta Lock – zawierająca produkty dla hoteli firmy Messerschmitt Systems AG:

- ✓ Zamki hotelowe na karty zbliżeniowe oraz magnetyczne;
- ✓ Czytniki naścienne;
- ✓ Systemy zarządzania energią;
- ✓ Sejfy hotelowe;
- ✓ Minibary.

Spółka świadczy również usługi serwisowe związane z oferowanymi produktami po okresie wdrożenia.

PRO-TEST Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-170) przy ulicy Słowiczej 62, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Sądowego, pod numerem KRS 0000174026.

PRO-TEST Sp. z o.o. nie prowadzi obecnie działalności gospodarczej. Spółka jest akcjonariuszem HS Partner Pro – Test S.A.. PRO-TEST Sp. z o.o. osiąga dochody z tytułu dywidendy wypłacanej przez spółkę HS Partner Pro – Test S.A.

COMMCORD Spółka z o.o. z siedzibą w Rzeszowie przy ulicy Hoffmanowej 19, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000267788.

COMMCORD skupia się na obszarze świadczenia usług związanych z bezpieczeństwem teleinformatycznym oraz integracją urządzeń, systemów i sieci IT na rynku finansowym, bankowym, w sektorze administracji publicznej, jak również dla przedsiębiorstw prywatnych i państwowych. W zakresie bezpieczeństwa IT COMMCORD oferuje:

Audyt- konsulting - tworzenie koncepcji rozwiązań- doradztwo projektowe- usługi wdrożeniowe IT oraz bezpieczeństwa informacji- integracja platform systemowych- opiekę serwisową- szkolenia. Wśród zrealizowanych przez spółkę projektów znajdują się między innymi:

- ✓ Systemy SSL VPN w sektorze publicznym oraz banków komercyjnych.
- ✓ Uaktualnienia i modernizacje systemów Juniper ISG dla Międzynarodowego Banku.
- ✓ Szkolenia i uaktualnienia systemów Juniper (FW, IPS), CheckPoint, eSafe, etc. dla banków komercyjnych, spółdzielczych i przedsiębiorstw.
- ✓ Audit w sektorze publicznym.
- ✓ Wdrożenie Juniper IPS w sektorze publicznym.
- ✓ Wnioski o dofinansowanie z funduszy unijnych.

Poza rozwiązaniami zabezpieczeń IT Spółka oferuje również tworzenie systemów proceduralnej ochrony informacji m.in. w zakresie:

- ✓ Ochrony informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa ochrony danych osobowych;
- ✓ Ochrony informacji stanowiących przedsiębiorstwa;
- ✓ Ochrony danych osobowych;

✓ Ochrony informacji niejawnych

Nabycie aktywów w postaci udziałów i akcji w wymienionych spółkach B3System S.A. traktuje jako inwestycję długoterminową. Budowanie grupy kapitałowej w oparciu o podmioty z branży IT, ma na celu wzmocnienie pozycji spółki, rozszerzenie oferty handlowej w oparciu o rozwiązania oferowane przez spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej, oraz pozyskiwanie nowych rynków.

Członkowie Zarządu B3System S.A. sprawują bezpośredni nadzór na działalnością spółek zależnych poprzez objęcie funkcji w Radach Nadzorczych oraz Zarządach.

HS Partner Pro-Test S.A.

1	Mirosław Kaliński	Sekretarza Rady Nadzorczej HS Partner Pro-Test S.A.	Prezes Zarządu B3System S.A.
2	Władysław Sędzielski	Przewodniczący Rady Nadzorczej HS Partner Pro-Test S.A.	Wiceprezes Zarządu B3System S.A.
3	Izabella Pobudkiewicz	Członek Zarządu HS Partner Pro-Test S.A.	Główna Księgowa B3System S.A.

PRO-TEST Sp. z o.o.

1	Władysław Sędzielski	Prezes Zarządu PRO-TEST Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu B3System S.A.
---	----------------------	------------------------------------	----------------------------------

Navipro Sp. z o.o.

1	Władysław Sędzielski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wiceprezes Zarządu B3System S.A.
2	Mirosław Kaliński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Prezes Zarządu B3System S.A.

4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2007 roku Grupa Kapitałowa nie opublikowała skonsolidowanych prognoz wyników finansowych.

5. Przeliczanie sprawozdań finansowych.

Przedstawione wybrane dane finansowe roku 2007 z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone z PLN na EUR według kursu z dnia 31.12.2007 tabela 252/A/NBP/2007 1 EUR= 3,58, natomiast dane za rok 2006 wg kursu z dnia 29.12.2006 tabela 252/A/NBP/2006 1 EUR= 3,83.

6. Istotne zmiany wielkości szacunkowych, w tym korekty z tytułu rezerw, rezerw i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonane odpisy aktualizujące wartości składników aktywów.

Na prezentowane wyniki Grupy Kapitałowej wpływ miały następujące czynniki związane z konsolidacją:

- ✓ do rachunku zysków i strat jednostki dominującej B3System S.A. za cztery kwartały roku 2007 dodano rachunki zysków i strat spółek zależnych za okres od dnia nabycia kontroli nad daną spółką do dnia 31 grudnia 2007 r., włączeniu nie podlegał rachunek zysków i strat Spółki Commcord Sp. z o. o. z uwagi na moment nabycia kontroli nad Spółką;
- ✓ Zysk netto wykazany w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej B3System S.A. wynosi 1.506 tys. PLN, przy czym kwota 4 tys. przypisana jest do akcjonariuszy mniejszościowych;
- ✓ wyniki finansowe Spółek zależnych za okres od 1 stycznia do dnia objęcia kontroli nie są ujęte w rachunku zysków i strat lecz stanowiły składnik kapitałów własnych spółek służący do wyliczenia wartości nabywanych podmiotów;
- ✓ przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano uproszczenie w postaci przyjęcia wspólnego momentu objęcia kontrolą Spółek Pro-Test Sp. z o. o. oraz HS Partner Pro-Test S.A., gdyż w momencie tworzenia Grupy Kapitałowej Spółka Pro-Test Sp. z o. o. posiadała kontrolę nad Spółką HS Partner Pro-Test S.A., wyliczona dla Spółki Pro-Test Sp. z o. o. wartość firmy zawiera korektę tak wyliczonej kwoty związaną z posiadaniem kontroli nad Spółką HS Partner Pro-Test S.A.;
- ✓ w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej wyłączony został, wyrażony w cenie nabycia, finansowy majątek trwały obejmujący akcje spółek kontrolowanych przez B3System S.A., natomiast w skonsolidowanych pasywach Grupy Kapitałowej zostały wyłączone kapitały własne spółek na dzień nabycia kontroli
- ✓ w okresie objętym prezentacją nie wystąpiły wzajemne obroty oraz zyski zatrzymane w stanie zapasów.

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport.

B3System S.A.

10 października 2007 roku – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 205 600 akcji zwykłych na okaziciela serii G przez sąd rejonowy. NWZ Spółki w dniu 27 sierpnia 2007 roku uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G. Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii G związana była z realizacją podpisanej w dniu 2 lipca 2007 roku umowy inwestycyjnej dot. nabycia udziałów Navipro Sp. z o.o. Spółka podała informacje na temat zawartej umowy w raporcie bieżącym nr 31/2007 z dnia 2 lipca 2007 oraz raporcie bieżącym nr 31/2007 z dnia 16 lipca 2007 roku.

2 listopada 2007 roku - sąd rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 1 054 870 akcji zwykłych na okaziciela serii H. NWZ Spółki w dniu 27 sierpnia 2007 roku uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki związane było z zawartą w dniu 16 lipca Umową inwestycyjną dot. nabycia udziałów spółki PRO-TEST Sp. z o.o. oraz akcji spółki HS Partner Pro-Test S.A. Informacje na temat powyższych umów Spółka przekazała w formie raportu bieżącego nr 32/2007 z dnia 17 lipca 2007 roku.

Po uwzględnieniu powyższych zmian, struktura kapitału zakładowego jest następująca:

1 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda;

4 000 000	akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
750 000	akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
100 000	akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
1 080 000	akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
1 170 000	akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
205 600	akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
1 054 780	akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 10 360 470 głosów.

5 listopada 2007 roku - 205.600 akcji zwykłych na okaziciela serii G zostało wprowadzonych do obrotu giełdowego na GPW w Warszawie S.A. Informację dot. wprowadzenia akcji serii G do obrotu giełdowego Spółka zamieściła w raportach bieżących nr 45/2007 z dnia 31.10.2007 oraz 48/2007 z dnia 05.11.2007.

10 grudnia 2007 roku - Zarząd Spółki podpisał umowę inwestycyjną z Tomaszem Hałasem i Krzysztofem Gortatem oraz spółką COMMCORD Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. W wyniku podpisanej umowy Emitent nabył łącznie 26 udziałów stanowiących 52% wszystkich udziałów i uprawniających do 52% głosów na Zgromadzeniu Wspólników COMMCORD Sp. z o.o. za kwotę w wysokości 950 000 zł. Informacje na temat przejęcia COMMCORD Sp. z o.o. Emitent przekazał w formie raportu bieżącego nr 53/2007 w dniu 11 grudnia 2007 roku oraz .../2007 z dnia 17 grudnia 2007.

12 grudnia 2007 roku - odbyło się NWZ, na którym podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego ma dokonać się poprzez emisję nie więcej niż 1 170 059 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dniem według którego określa się akcjonariuszy którym przysługuje prawo poboru akcji serii I jest 30 stycznia 2008 roku, zgodnie z uchwałą dotychczasowemu akcjonariuszowi za 8 posiadanych akcji przysługiwać będzie 1 akcja serii I.

27 grudnia 2007 roku - B3System złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki, przygotowanego w związku z Publiczną Ofertą 1 170 059 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA akcji serii I, praw do akcji Serii I i praw poboru do akcji serii I, oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1 054 870 akcji H Spółki.

HS Partner Pro-Test S.A.

Spółka HS Partner Pro-Test S.A. w IV kwartale 2007 roku zakończyła prace związane z wdrożeniem oprogramowania informatycznego w Sanatorium „Pod Tężniami” w Ciechocinku, w tym pierwszej instalacji programu ProMEDD – obsługa części medycznej w sanatoriach. Łączny wartość kontraktu opiewała na ok. 1,3 mln zł.

Navipro Sp. z o.o.

Wśród dokonań spółki NAVIPRO w IV kwartale można wskazać zawarcie nowych umów wdrożeniowych w firmach:

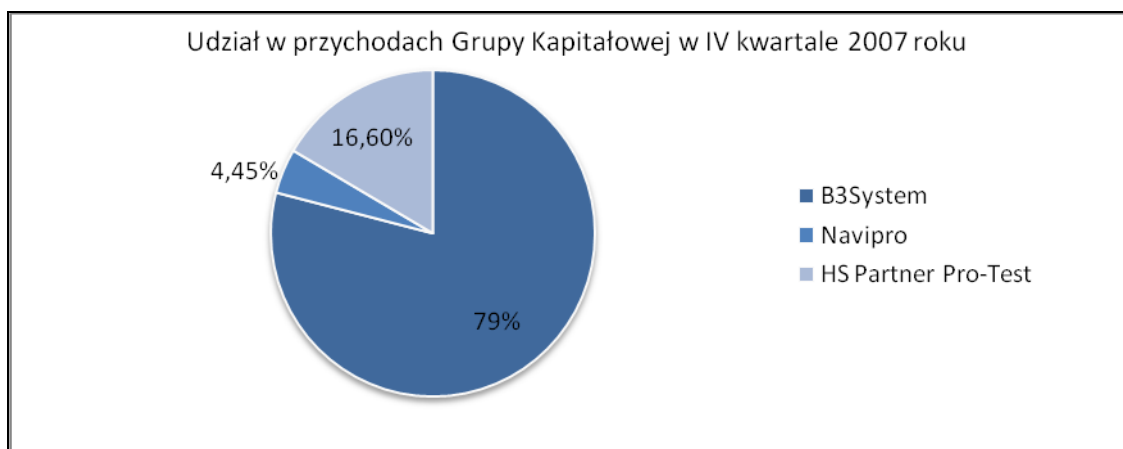
- JML (Homebroker) sprzedaż i wdrożenie systemu Microsoft Dynamics NAV na kwotę 125 435,67 PLN (45 435,67 PLN – licencja i 80 000,00 PLN – wdrożenie)

- Expander Advisors Sp. z o.o. migracja systemu Microsoft Dynamics NAV z wersji 2,6 do 4.00 oraz wdrożenie wersji 4.0 na kwotę 100 846,16 PLN (6346,16 PLN – licencja i 94 500,00 PLN)
Uzyskanie certyfikatu w obszarze Microsoft Business Solutions – Navision 4.0 Warehouse Management

8. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W IV kwartale roku obrotowego zdarzenia o charakterze nietypowym nie wystąpiły.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej B3System w IV kwartale 2007 roku wyniosły 14 977 tys. zł. i w porównaniu do IV kwartału 2006 roku wzrosły o 31%. Wzrost ten jest głównie spowodowany realizacją kontraktów o dużej wartości ze strategicznymi klientami, większym udziałem kontraktów o wyższej rentowności.



Wyniki Grupy Kapitałowej za okres od 1 października 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku przedstawiały się w sposób następujący:

W tys. zł.

	01.10.2007-31.12.2007	01.10.2006 – 31.12.2006
Przychody	15 217	11 712
Przychody ze sprzedaży	14 977	11 432
Zysk netto	1 085	868

Osiągnięty w IV kwartale 2007 zysk netto Grupy Kapitałowej B3System wyniósł 1 084 tys. zł i w porównaniu do zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego wzrósł o 25 %.

Nagrody i wyróżnienia:

B3System S.A.

Firma B3System S.A. znalazła się wśród wyróżnionych w rankingu najbardziej wartościowych firm Diamenty Forbesa 2008. Zestawienie powstało we współpracy miesięcznika Forbes z wywiadownią gospodarczą Dun&Bradstreet. Na liście wyróżnionych znalazły się przedsiębiorstwa, które najbardziej dynamicznie zwiększały swoją wartość w latach 2004-2006, a tym samym najlepiej wykorzystały dobrą koniunkturę gospodarczą. Lista Diamentów Fobresa opracowana została na podstawie szwajcarskiej metody wyceny wartości firmy, uwzględniającej wyniki finansowe oraz wartość majątku.

Firma B3System S.A. znalazła się w rankingu najbardziej dynamicznych firm 2007 roku organizowanym już po raz siódmy przez firmę Coface Poland a tym samym otrzymała zaszczyty tytuł Gazeli Biznesu 2007. W tym roku tytuł ten przypadł 3795 przedsiębiorstwom. Ranking promuje firmy, które działają w sposób przejrzysty. Stąd przedsiębiorstwa, które się w nim znajdują, to nie tylko sprawdzone, kwalifikowane i wiarygodne firmy, lecz także takie, które preferują solidność i jawność działania. W rankingu ogólnopolskim firma B3System S.A. zajęła 917 miejsce zaś w rankingu wojewódzkim 161 pozycję.

HS Partner Pro – Test S.A.

Nagroda Lider Rynku 2007 Najlepsza w Polsce Firma w zakresie tworzenie i wdrożenia programów komputerowych dla branży hotelarsko-gastronomicznej. Certyfikat Konkursu promocyjnego „Lider Rynku 2007” w kategorii „Firma” ważny do 25.05.2008 roku. Organizator: InterRES International Fair Sp. z o.o., IX edycja konkursu,

Nagroda w Konkursie na Najlepszego Produkt dla Hotelarstwa i Gastronomii prezentowany podczas Targów HORECA/GASTROFOOD (Kraków, 22-24.11.2007) w kategorii Wyposażenia Hotelu za produkt „Zintegrowany System Zarządzania Usługami Dodatkowymi w Obiektach Hotelowych”

Rekomendacja Polskiego Zrzeszenia Hoteli dla Programu Hotelowego ProHOTT za szczególne walory użytkowe w hotelarstwie przyznana na lata 2007/2008. Akt nadania rekomendacji przez Polskie Zrzeszenie Hoteli produktowi o nazwie: Program Hotelowy ProHOTT o szczególnych walorach użytkowych w hotelarstwie.

Certyfikat Przedsiębiorstwa Fair Play 2007 za prowadzenie działalności w myśl zasad szeroko pojętej etyki. Organizatorem programu jest Fundacja „Instytut Badań nad Demokracją i Przedsiębiorstwem Prywatnym”. Program jest afiliowany przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

Złoty Certyfikat Przedsiębiorstwa Fair Play 2006 za prowadzenie działalności w myśl zasad szeroko pojętej etyki. Organizatorem programu jest Fundacja „Instytut Badań nad Demokracją i Przedsiębiorstwem Prywatnym”. Program jest afiliowany przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

9. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności podmiotów należących do Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie.

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej należą do sektora IT, z racji specyfiki swojej działalności w różnym stopniu odnotowują wpływ zjawiska sezonowości sprzedaży na wielkość sprzedaży. Jednym z elementów strategii Grupy Kapitałowej jest zmniejszanie wpływu sezonowości na wysokość osiąganych przychodów ze sprzedaży poprzez wykorzystanie potencjału podmiotów tworzących Grupę Kapitałową oraz komplementarności oferty handlowej.

Osiągnięte przez B3System S.A. w IV kwartale 2007 roku wyniki finansowe wskazują, że sprzedaż w tym okresie stanowiła 32,64% rocznej sprzedaży w roku 2007. W analogicznym okresie roku 2006 sprzedaż stanowiła 49,86%.% wartości rocznej sprzedaży. Fakt ten obrazuje, iż Spółka skutecznie podejmuje działania zmierzające do minimalizowania zjawiska sezonowości, a tym samym wyrównania poziomu przychodów w poszczególnych kwartałach roku kalendarzowego.

Przychody ze sprzedaży osiągane przez spółkę HS Partner Pro-Test S.A. podlegają nieznacznemu zjawisku sezonowości. W pierwszym i drugim kwartale roku obrotowego przychody ze sprzedaży mają porównywalną wartość, w trzecim kwartale są niższe od średniej z pierwszych dwóch kwartałów o ok. 10% a przychody ze sprzedaży w czwartym kwartale są wyższe od osiąganych w pierwszych dwóch kwartałach o ok. 15%.

W działalności spółki Navipro Sp. z o.o. nie obserwuje się drastycznych wahań cyklicznych, aczkolwiek IV kwartał jest najlepszym kwartałem roku, przede wszystkim na konieczność realizacji przez firmy budżetów inwestycyjnych na rok 2007, a ponadto klienci spółki w IV kwartale starają się zakończyć wdrożenie systemu ERP (takie jak Microsoft Dynamics NAV) aby móc rozpocząć pracę, w oparciu o aplikację, od 1 stycznia kolejnego roku obrotowego.

Świadczone przez Spółkę COMMCORD Sp. z o.o. usługi wsparcia technicznego, uaktualnienia systemów informatycznych mają charakter cykliczny.

10. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 12 grudnia 2007 roku odbyło się NWZ, na którym podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii I z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego ma dokonać się poprzez emisję nie więcej niż 1 170 059 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dniem według którego określa się akcjonariuszy którym przysługuje prawo poboru Akcji serii I jest 30 stycznia 2008 roku, zgodnie z uchwałą dotychczasowemu akcjonariuszowi za 8 posiadanych Akcji przysługiwać będzie 1 Akcja Serii I.

11. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie wypłacono ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy.

12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znacznym stopniu wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Po zakończeniu IV kwartału roku obrotowego nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółki.

13. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na zmianę zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ
Mirosław Kaliński	2 038 500	21,78%	2 488 500	24,02%
Władysław Sędzielski	2 038 500	21,78%	2 488 500	24,02%
B3System Security Sp. z o.o.	1 080 000	11,54%	1 080 000	10,42%
Jurzysta Piotr	453 000	4,84%	553 000	5,34%

15. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji).

16. Wskazanie postępowań toczących się przez sąd, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W dniu 27 grudnia 2007 roku Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki, przygotowanego w związku z publiczną ofertą 1 170 059 Akcji zwykłych na okaziciela Serii I Spółki z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA Akcji Serii I, Praw do Akcji Serii I i Praw Poboru do Akcji Serii I, oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1 054 870 akcji H Spółki.

17. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

W omawianym okresie nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały ujawnione w niniejszym sprawozdaniu.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Wartość polskiego rynku informatycznego według prognoz sporządzonych w oparciu o wyniki pierwszych trzech kwartałów może sięgnąć kwoty 23,1 mld zł, w porównaniu do 18,1 mld zł w 2006 r. Dynamika polskiego rynku IT powinna osiągnąć poziom 27,8 %. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej z jednej strony umożliwiło wielu firmom dostęp do nowych rynków a jednocześnie spowodowało wzrost konkurencji na polskim rynku. Dostosowywanie do międzynarodowych standardów zarządzania wymusza na firmach potrzebę inwestowania w systemy pozwalające na wymianę danych księgowych, informacji logistycznych, ujednolicanie systemów zamówień, produkcji czy marketingu. W celu sprostania nowym zadaniom firmy informatyczne inwestują nie tylko w rozwój funkcji operacyjnych swojego oprogramowania, lecz starają się czynić swoje produkty coraz bardziej dostępnymi niezależnie od miejsca, w którym znajduje się użytkownik. Wzrasta popyt na zaawansowane narzędzia informatyczne dla sektora MSP, charakteryzujące się między innymi specyficznymi rozwiązaniami technologicznymi, modelami licencjonowania i polityką cenową. Istotnym z punktu widzenia spółki jest stosowanie przez duże korporacje redundantnych systemów zabezpieczeń, np. systemów antywirusowych, antyspamowych czy zapór ogniowych pochodzących od różnych producentów, co podnosi skuteczność ochrony. Wśród czynników mających znaczenie w przyszłości, szczególnie w odniesieniu do spółki HS Partner Pro-Test S.A. należy wymienić organizację Euro 2012. Spółka HS Partner Pro-Test dzięki oferowaniu najszerzego zakresu dostaw systemów informatycznych i teletechnicznych do obiektów hotelowych oraz oferując projektowanie i wykonanie kompleksowych systemów zarządzania w obiektach hotelowych ma szansę zdyskontować rosnący popyt na usługi gastronomiczno- hotelowe. Wśród czynników mogących w przyszłości mieć wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę Navipro, należy wymienić przygotowanie dedykowanego rozwiązania bazującego na Microsoft Dynamics NAV specjalizowanego dla firm z branży doradztwa finansowego. Spółka w roku 2008 planuje wykonanie prototypu rozwiązania dla

konkretnego klienta, oraz budowę zespołu zajmującego się wdrożeniami Business Intelligence. Planowane jest również wykorzystanie rozwiązania Microsoft Business Analytics i Microsoft Performance Server (Proclarity) oraz aplikacji Panorama NovaView firmy Panorama Software LTD. Budowa Grupy Kapitałowej w oparciu o podmioty z branży IT stwarza możliwości dywersyfikacji oferty produktowej, oraz pełniejsze wykorzystanie potencjału zarówno B3System jak i spółek zależnych.