

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
1.	Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
2.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	6
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	6
4.	Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	7
5.	Zasady konsolidacji stosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
II.	ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
1.	Skonsolidowany bilans	11
2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat (kalkulacyjny)	13
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe	13
4.	Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna.....	15
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	18
1.	Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, dokumentacja i wyłączenia konsolidacyjne, poprawność konsolidacji i stosowania zasad (polityki rachunkowości).....	18
2.	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia.....	19
3.	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	19
4.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	19
5.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	20
IV.	INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE.....	20

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

1. W skład badanej Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31-12-2008 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość kapitału podstawowego w PLN	Rodzaj jednostki w Grupie Kapitałowej	Zastosowana metoda konsolidacji	Procent kapitału posiadanego przez B3System S.A.
B3System S.A.	Warszawa	sprzedaży komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania oraz usług wdrożenia i serwisu	936 000,00	dominująca	-	-
Navipro Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż i świadczenie usług wdrożeniowych systemów klasy ERP	60.000,00	zależna	metoda pełna	100,00
Pro-Test Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż i wdrażanie rozwiązań informatycznych dla podmiotów prowadzących działalność hotelową, gastronomiczną, księgową i finansową	51.000,00	zależna	metoda pełna	100,00
Commcord Sp. z o.o.	Rzeszów	usługi związane z bezpieczeństwem informatycznym, wdrożenia, modernizacje systemów IT, szkolenia	50.000,00	zależna	metoda pełna	52,00
HS Partner Pro – Test S.A.	Warszawa	sprzedaż i wdrażanie rozwiązań informatycznych dla podmiotów prowadzących działalność hotelową, gastronomiczną, księgową i finansową	1.950.000,00	zależna	metoda pełna	75,06

2. W wyżej wymienionych spółkach ilość posiadanych udziałów/akcji odpowiada ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników/Akcjonariuszy, za wyjątkiem spółki HS Partner Pro-Test S.A., w której jednostka dominująca posiada pośrednio 75,06% akcji (33,01% akcji odpowiadającej 35,45% udziału w całkowitej liczbie głosów posiada B3System S.A., 42,05% akcji posiada Pro-Test Sp. z o.o.).

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej w stosunku do poprzedniego roku obrotowego były następujące:

- zmniejszył się pośredni udział procentowy B3System S.A. w spółce HS Partner Pro-Test S.A. z 99,32% do 75,06% (spadek z 43,67% do 33,01% akcji odpowiadającej odpowiednio 39,98% i 35,45% udziału w całkowitej liczbie głosów przez B3System S.A.; spadek z 55,65% do 42,05% akcji posiadanych przez Pro-Test Sp. z o.o.).

3. B3System S.A. w Warszawie – jednostka dominująca

Siedziba Jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy ulicy Tanecznej 7.

Zarejestrowanym przedmiotem działalności Spółki jest:

- reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- produkcja maszyn biurowych,
- produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych,
- transport drogowy towarów,
- telekomunikacja,
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- wynajem środków transportu wodnego,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- przetwarzanie danych,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Prowadzona w badanym okresie działalność nie wykraczała poza zakres określony w Krajowym Rejestrze Sądowym i ograniczyła się głównie do sprzedaży komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania oraz usług wdrożenia i serwisu.

Spółka B3System S.A. prowadzi działalność gospodarczą od dnia 6 czerwca 2006 roku na podstawie Statutu Spółki Akcyjnej (Akt Notarialny Rep. A Nr 1455/2006). Spółka B3System S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka

Jawna w spółkę akcyjną. W dniu 6 czerwca 2006 roku wspólnicy Spółki podjęli uchwałę o przekształceniu. W dniu 22 czerwca 2006 roku zmiana została zarejestrowana przez Sąd. Spółka B3System S.A. została powołana na czas nieograniczony.

W dniu 22.06.2006 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym po numerem KRS 0000259314. Wcześniej Spółka była zarejestrowana pod numerem 0000088659 jako Spółka Jawna.

Spółka posiada numery identyfikacyjne nadane przez:

- Urząd Statystyczny REGON: **011944474**
- Urząd Skarbowy NIP: **521-30-60-709**

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy podmiotu dominującego, który według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosi 936.047,00 zł (słownie: dziewięćset czterdzieści sześć tysięcy czterdzieści siedem złotych) i dzieli się na 9.360.470 akcji (w tym 1.000.000 akcji serii A, 4.000.000 akcji serii B, 750.000 akcji serii C, 100.000 akcji serii D, 108.000 akcji serii E, 117.000 akcji serii F, 205.600 akcji serii G, 1.054.870 akcji serii H) o wartości 0,10 PLN każda. Wszystkie akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Część akcji o łącznej wartości 234.047,00 PLN została objęta w zamian za aport niepieniężny.

W badanym okresie nastąpiły zmiany w strukturze własności Jednostki.

Skład akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2008 roku był następujący:

Akcyonariusze	ilość akcji	kwota w PLN	udział w kapitale (%)
Grupa Kapitałowa TOTMES S.A.	1.744.809	174.480,90	18,64
Kaliński Mirosław	1.552.000	155.200,00	16,69
B3System-Security Sp. z o.o.	1.080.000	108.000,00	11,54
Sędzielski Władysław	741.882	74.188,20	7,93
Jurzysta Piotr	453.000	45.300,00	4,84
Pozostali	3.778.779	377.877,90	40,37
RAZEM	936.047.000	936.047,00	100,00

Średnioroczne zatrudnienie w badanym roku wynosiło 30,39 osób.

4. Navipro Sp. z o.o. w Warszawie – jednostka zależna

Spółka Navipro Sp. z o.o. została powołana umową spółki z dnia 28 września 2000 roku na czas nieograniczony (Akt Notarialny Nr A 9422/2000).

Dnia 17.01.2003 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego po numerem

KRS 0000145617. Wcześniej Spółka była zarejestrowana w RHB pod numerem 62791.

Kapitał udziałowy na dzień bilansowy wynosi 60.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 120 udziałów o wartości 500,00 PLN każdy.

Średnioroczne zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 3,61 osób.

5. Pro-Test Sp. z o.o. w Warszawie – jednostka zależna

Spółka Pro-Test Sp. z o.o. została powołana umową spółki z dnia 29 grudnia 1987 roku na czas nieograniczony (Akt Notarialny Nr A II 11077/87).

Dnia 22.09.2003 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000174026. Wcześniej Spółka była zarejestrowana w RHB pod numerem 14730.

Kapitał udziałowy na dzień bilansowy wynosi 51.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) i dzieli się na 102 udziałów o wartości 500,00 PLN każdy.

W badanym okresie stan zatrudnienia w spółce wynosił zero.

6. Commcord Sp. z o.o. w Rzeszowie – jednostka zależna

Spółka Commcord Sp. z o.o. została powołana umową spółki z dnia 9 listopada 2006 roku na czas nieograniczony (Akt Notarialny Nr A 2471/2006).

Dnia 15.11.2006 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000267788.

Kapitał udziałowy na dzień bilansowy wynosi 50.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 50 udziałów o wartości 1.000,00 PLN każdy.

Średnioroczne zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 7,58 osób.

7. HS Partner Pro – Test S.A. w Warszawie – jednostka zależna

Spółka HS Partner Pro - Test S.A. została powołana umową spółki z dnia 2 marca 1998 roku na czas nieograniczony (Akt Notarialny Nr A 1563/1998).

Dnia 29.01.2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000041061. Wcześniej Spółka była zarejestrowana w RHB pod numerem 53301.

Kapitał akcyjny na dzień bilansowy wynosi 1.950.000,00 PLN (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 7.800.000 akcji o wartości 0,25 PLN każda.

Średnioroczne zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 50 osób.

8. Spółki wchodzące w skład konsolidowanej grupy kapitałowej są podatnikami podatku od towarów i usług. Spółki te posiadają numery identyfikacji podatkowych NIP wydane przez Urzędy Skarbowe z odpowiednich rejonów oraz numery identyfikacyjne REGON wydane przez Urzędy Statystyczne.
9. Rok obrotowy w Grupie Kapitałowej jest zgodny z rokiem kalendarzowym.
10. Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w 2008 roku wynosiło 91,58 osób.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 r., które było zbadane przez BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej B3System S.A. za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 lipca 2008 r.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej B3System S.A. za okres poprzedzający badany rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22.07.2008 r. oraz opublikowane w dniu 06.10.2008 r. w Monitorze Polskim B Nr 1379 pod pozycją 7878.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

System Rewident sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ulicy Rakowieckiej 30A jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 1253.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 3 lipca 2008 r. pomiędzy Jednostką dominującą B3System S.A. jako zleceniodawcą, a System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka 30A, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1253.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził biegły rewident Katarzyna Sztanga wpisana na listę biegłych pod numerem 10205/7535.

System Rewident Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 przez Radę Nadzorczą Spółki B3System S.A. uchwałą nr 3/2008 z dnia 03.06.2008 roku.

Oświadczamy, że System Rewident Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach 1-3, 14-15.04.2009 r.

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny dokumentacji konsolidacyjnej w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownictwo Spółki udostępniło żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożyło oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz poinformowało o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

4. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 r. obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **35 379 tys. PLN;**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2008 roku do dnia 31.12.2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2 704 tys. PLN;**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 986 tys. PLN;**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2008 roku do dnia 31.12.2008 o kwotę **2 824 tys. PLN;**

7/20

- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Przedmiot badania stanowiła również dokumentacja konsolidacyjna.

Ponadto przedstawiono biegłemu sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej B3System S.A. w roku 2008.

- Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że jednostka dominująca B3System S.A. oraz konsolidowane jednostki powiązane będą kontynuować działalność gospodarczą.
- Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek konsolidowanych nie są łącznymi sprawozdaniami, będącymi sumą sprawozdania jednostki statutowej i wszystkich jednostek wewnętrznych, ponieważ spółki nie posiadają jednostek wewnętrznych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.
- Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, sporządzone uprzednio zgodnie z polskimi przepisami o rachunkowości, zostały przekształcone na MSSF i stanowiły podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF, obejmującego dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.
- Sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej Hs Partner Pro Test S.A. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (wydano opinię bez zastrzeżeń). Dane ze sprawozdania finansowego tej jednostki wynoszą 11% i 14% odpowiednio skonsolidowanej sumy bilansowej oraz skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych skonsolidowanego wyniku ogółem przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.
- Sprawozdania finansowe pozostałych trzech jednostek zależnych: Navipro Sp. z o.o., Pro-Test Sp. z o.o. i Commcord Sp. z o.o. nie zostały zbadane przez podmiot uprawniony (nie miały takiego obowiązku). Dane ze sprawozdań finansowych tych jednostek wynoszą odpowiednio 3%, 2% i 9% skonsolidowanej sumy bilansowej oraz 4%, 0,4% i 8% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych skonsolidowanego wyniku ogółem przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

- Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 27 - Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe obejmującą:
 - sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości firmy,
 - obliczenia kapitałów mniejszości.
- Informacje o jednostkach objętych konsolidacją, przyjętej metodzie konsolidacji oraz wydanych opiniach o badanych sprawozdaniach finansowych, sporządzonych na podstawie polskich przepisów o rachunkowości, przedstawia poniższa tabela:

Nazwa podmiotu	Rodzaj jednostki w Grupie Kapitałowej	Metoda konsolidacji	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie/przegląd sprawozdania za 2008 rok	Rodzaj wydanej opinii
B3System S.A.	dominująca	-	System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	bez zastrzeżeń
Navipro Sp. z o.o.	zależna	metoda pełna	Spółka nie była badana przez biegłego rewidenta	-
Pro-Test Sp. z o.o.	zależna	metoda pełna	Spółka nie była badana przez biegłego rewidenta	-
Commcord Sp. z o.o.	zależna	metoda pełna	Spółka nie była badana przez biegłego rewidenta	-
HS Partner Pro – Test S.A.	zależna	metoda pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów DORACH z siedzibą w Warszawie	bez zastrzeżeń

5. Zasady konsolidacji stosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie przekształconych na MSSF sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa tworzyła jedną jednostkę. Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną. Na dzień 31.12.2008 r. nie wystąpiły podmioty stowarzyszone, konsolidowane metodą praw własności.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych zobowiązań i należności, dywidend, przychodów i kosztów oraz niezrealizowanych zysków dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją pełną. Wyłączeniom podlegała również wartość posiadanych akcji/udziałów przez jednostkę dominującą

w kapitałach spółek zależnych. Wynikająca z konsolidacji różnica pomiędzy ceną nabycia jednostek zależnych a niższą od nich wartością godziwą przejętych aktywów netto została wykazana jako wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Amortyzację środków trwałych przeliczono w ten sposób, jakby nie dokonano sprzedaży majątku tzn. dokonano korekty amortyzacji od środków trwałych zakupionych w grupie kapitałowej jednocześnie naliczając amortyzację od wartości pierwotnej środków trwałych.

Różnice wynikające z przekształcenia, sporządzonego w oparciu o polskie przepisy prawa bilansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na MSSF zostały opisane w informacji dodatkowej.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

(w tys. PLN)

1. Skonsolidowany bilans

	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	12 837	36,28%	11 373	37,64%	807	6,28%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 905	8,21%	1 451	4,80%	804	6,26%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Wartości niematerialne i prawne	9 788	27,67%	9 835	32,55%	3	0,02%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	144	0,41%	87	0,29%	0	0,00%
Aktywa obrotowe	22 542	63,72%	18 842	62,36%	12 045	93,71%
Zapasy	2 062	5,83%	355	1,17%	419	3,26%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 233	48,71%	12 337	40,83%	9 025	70,22%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,00%	78	0,26%	0	0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 247	9,18%	6 071	20,09%	2 601	20,24%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
SUMA AKTYWÓW	35 379,00	100,00%	30 215	100,00%	12 853	100,00%

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej B3System S.A. sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.**

(w tys. PLN)

	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej
PASYWA						
Kapitał własny	17 650	49,89%	14 664	48,53%	2 858	22,24%
Kapitał zakładowy	936	2,65%	936	3,10%	693	5,39%
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Koszty z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 959	30,98%	11 157	36,93%	1 229	9,56%
Pozostałe kapitały	2 333	6,59%	621	2,06%	0	0,00%
Zyski zatrzymane	2 616	7,39%	1 883	6,23%	936	7,28%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	807	2,28%	68	0,23%	0	0,00%
Zobowiązania i rezerwy	17 729	50,11%	15 551	51,47%	9 994	77,76%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	0,05%	53	0,18%	66	0,51%
Zobowiązania długoterminowe	1 582	4,47%	252	0,83%	114	0,89%
Kredyty i pożyczki	102	0,29%	24	0,08%	0	0,00%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 906	42,13%	14 433	47,77%	9 604	74,72%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	265	0,75%	319	1,06%	116	0,90%
Pozostałe zobowiązania finansowe	608	1,72%	207	0,69%	92	0,72%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	248	0,70%	261	0,86%	2	0,02%
SUMA PASYWÓW	35 379	100,00%	30 215	100,00%	12 853	100,00%

12/20

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (kalkulacyjny)

(w tys. PLN)

	Rok kończący się 31.12.08	Dynamika 2008/2007	Rok kończący się 31.12.07	Dynamika 2007/2006	Rok kończący się 31.12.06
Przychody ze sprzedaży, w tym:	66 373	168,43%	39 408	171,87%	22 929
Przychody ze sprzedaży produktów	11 973	251,59%	4 759	342,13%	1 391
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	54 400	157,00%	34 649	160,87%	21 538
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	54 391	164,22%	33 121	167,16%	19 814
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 570	219,91%	3 897	469,52%	830
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 821	156,79%	29 224	153,94%	18 984
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	11 982	190,58%	6 287	201,83%	3 115
Koszty sprzedaży	4 799	204,30%	2 349	151,55%	1 550
Koszty ogólnego zarządu	3 958	185,73%	2 131	209,33%	1 018
Pozostałe przychody operacyjne	485	235,44%	206	62,42%	330
Pozostałe koszty operacyjne	238	466,67%	51	1020,00%	5
Przychody finansowe	120	75,95%	158	718,18%	22
Koszty finansowe	229	363,49%	63	185,29%	34
Zysk / strata brutto	3 364	163,46%	2 058	239,30%	860
Podatek dochodowy od osób prawnych	660	188,03%	351	351,00%	100
Zysk / strata netto, w tym:	2 704	158,41%	1 707	224,61%	760
przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 442	143,48%	1 702	223,95%	760
przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	262	5 240,00%	5	-	0

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.08 – 31.12.08	01.01.07 – 31.12.07	01.01.06 – 31.12.06
Rentowność majątku			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	8,24%	7,93%	11,83%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{Średnioroczny stan kapitału własnego}}$	16,74%	19,48%	53,18%

13/20

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej B3System S.A. sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.**

Rentowność netto sprzedaży <u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	4,07%	4,33%	3,31%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik brutto ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	18,05%	15,95%	13,59%
Wskaźnik płynności I <u>aktywa obrotowe ogółem*</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,398	1,236	1,227
Wskaźnik płynności II <u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,270	1,213	1,185
Wskaźnik płynności III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe*	0,201	0,398	0,265
Szybkość obrotu należnościami w dniach** <u>średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68,40	88,26	65,90
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** <u>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów + koszty ogólnego zarządu + koszty sprzedaży	70,24	95,98	72,97
Szybkość obrotu zapasów w dniach <u>średnioroczny stan zapasów x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów + koszty ogólnego zarządu + koszty sprzedaży	6,89	3,71	3,37
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,501	0,515	0,778
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi <u>kapitał własny</u> kapitał obcy	0,996	0,943	0,286
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u> aktywa trwałe	1,498	1,312	3,683
Wartość księgowa na jedną akcję <u>kapitał własny</u> liczba akcji	1,886	1,567	0,412
Wynik finansowy na jedną akcję <u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	0,289	0,182	0,110

Stany średnie obliczono w następujący sposób: (bilans zamknięcia + bilans otwarcia) / 2

* bez należności / zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy,

** wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku nie,

*** łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy.

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Struktura majątku Grupy Kapitałowej:

Z analizy pionowej majątku Grupy Kapitałowej B3System S.A. wynika, że aktywa obrotowe mają większy udział w strukturze stanu posiadania Grupy Kapitałowej w latach 2006 - 2008. Ich udział w wartości bilansowej aktywów wzrósł do 63,72% z 62,36% w 2007 r.

Główną pozycją aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej są należności handlowe oraz środki pieniężne. Ich udział w strukturze majątku Grupy Kapitałowej wynosił odpowiednio 48,71% i 9,18% na koniec 2008 roku

W aktywach trwałych największą pozycję w badanym okresie stanowią wartości niematerialne i prawne, w tym wartość firmy powstałej przy nabyciu w 2007 roku kontroli nad spółkami zależnymi, które stanowią 27,67% sumy bilansowej.

Z analizy poziomej aktywów wynika, że suma bilansowa w 2008 r. zwiększyła się o 17,09% w porównaniu do roku poprzedniego

Struktura źródeł finansowania Grupy Kapitałowej:

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Grupę Kapitałową majątek został sfinansowany w latach 2007 - 2008 w równej prawie wysokości przez kapitał obcy i własny.

Kapitały obce stanowiły w 2008 r. 50,11% struktury źródeł finansowania, natomiast w 2007 r. 51,47%.

W grupie kapitałów obcych największą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat:

Przychody ze sprzedaży charakteryzują się tendencją zwyżkową: w 2008 r. uległy zwiększeniu o 68,43% w porównaniu do roku 2007.

Dynamika kosztów działalności operacyjnej wykazywała się podobną tendencją i była następująca: w 2008 r. koszty zwiększyły się o 67,94% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 63 148 tys. PLN.

Marża na sprzedaży była dodatnia w latach 2006-2008. Grupa Kapitałowa wypracowała w tym okresie zysk brutto na sprzedaży w wysokości odpowiednio 3 115 tys. PLN, 6 287 tys. PLN 11 982 tys. PLN. Oznacza to, że jednostki tworzące Grupę Kapitałową B3System S.A. były rentowne w zakresie swojej podstawowej działalności.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa w latach 2006 - 2008 wykazała wynik dodatni. Na działalności finansowej uzyskała, za wyjątkiem roku 2007 r., stratę.

Wskaźniki rentowności:

W związku z uzyskaniem przez Grupę Kapitałową w latach 2007 - 2008 roku wysokiego poziomu zysku wskaźniki rentowności wykazywały w tym okresie wartości dodatnie: wskaźnik rentowności majątku zwiększył się z 7,93% do 8,24%, wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z 19,48% do 16,74%, wskaźnik rentowności sprzedaży brutto zwiększył się z 15,95% do 18,05%, zaś wskaźnik rentowności sprzedaży netto spadł z 4,33% do 4,07%.

Wskaźniki efektywności:

Do oceny sprawności działania badanej Grupy Kapitałowej służy przede wszystkim ocena wykorzystania aktywów obrotowych - a w szczególności zapasów, należności i środków pieniężnych.

Przeciętny okres, po jakim Grupa Kapitałowa inkasowała należności z tytułu dokonanej sprzedaży uległ poprawie - spadł do 68 dni w 2008 r. z 88 dni w 2007 r. W analizowanym okresie nie występowały należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.

Cykl odroczenia płatności zobowiązań bieżących w 2008 r. uległ skróceniu w stosunku do 2007 r. W 2007 r. Grupa Kapitałowa regulowała swoje bieżące zobowiązania przeciętnie co 96 dni, natomiast w 2008 r. cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych wynosił 70 dni, co świadczy o polepszeniu płynności Grupy Kapitałowej w badanym roku.

Cykl obrotu zapasów w Grupie Kapitałowej MAGO S.A. uległ pogorszeniu w 2008 r. w porównaniu do roku poprzedniego. Zapasy były uzupełniane co 4 dni w 2007 r. oraz co 7 dni w roku 2008.

W 2008 roku niekorzystnie kształtował się cykl kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej, gdyż terminy odroczenia płatności były krótsze niż okresy zamrożenia środków pieniężnych w zapasach i należnościach krótkoterminowych. W 2008 r. Grupa Kapitałowa B3System S.A. płaćła swoim dostawcom 5 dni przed zainkasowaniem należności od odbiorców i upłynięciem zapasów. W latach 2006 – 2007 cykl kapitału obrotowego Grupy kształtował się korzystnie.

Wskaźniki zadłużenia:

Zadłużenie majątku Grupy Kapitałowej nieznacznie spadło w badanym okresie. Typowa wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami w warunkach polskiej gospodarki wynosi około 0,3-0,65. Wartość tego wskaźnika w Grupie Kapitałowej B3System S.A. wahała się od 0,78 w roku 2006, przez 0,52 w 2007 r. do 0,5 w roku 2008.

Wskaźniki płynności:

Wartości wskaźników płynności pozwalają na wysunięcie następujących wniosków:

- Grupa Kapitałowa B3System S.A. spełnia złotą regułę finansowania, gdyż wartość kapitałów stałych jest wyższa od wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową aktywów trwałych. Sytuacja ta wskazuje na umiarkowane ryzyko struktury finansowania.
- Wskaźniki płynności, za wyjątkiem wskaźnika płynności trzeciego stopnia, wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego.
- W 2008 r. wartość miernika płynności bieżącej (I stopnia) zwiększyła się z 1,236 w 2007 r. do 1,398 w 2008 r. i kształtowała się na poziomie ogólnie przyjętym za pożądany.
- Wskaźnik szybki płynności (III stopnia) uznawany jest często za najbardziej miarodajny, gdyż odzwierciedla "naturalną" płynność finansową przedsiębiorstwa. W 2008 r. stopień pokrycia bieżących zobowiązań gotówką wynosił 20% i zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego o 20 punktów procentowych.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, dokumentacja i wyłączenia konsolidacyjne, poprawność konsolidacji i stosowania zasad (polityki rachunkowości)

Podczas czynności rewizyjnych nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w zakresie:

1. stosowania w sposób ciągły, określonych przez kierownika jednostki dominującej, zasad (polityki) rachunkowości oraz wykazywania danych i ich zgodności z MSSF;
2. obliczenia wartości firmy i/lub ujemnej wartości firmy i ich ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
3. konsolidacji kapitałów i ustalenia kapitału mniejszości;
4. dokonanych wyłączeń wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją;
5. dokonanych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend;
6. kompletności i poprawności dokumentacji konsolidacyjnej.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

(w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy - jednostki zależne	9 652	9 652
Wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
RAZEM	9 652	9 652

Wykazana jako składnik aktywów wartość firmy, w rozumieniu MSSF 3, wynika z różnic między cenami nabycia poniższych jednostek a niższymi od nich wartościami godziwymi przejętych aktywów netto. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Ewentualnie stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

Na wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy składają się następujące wielkości:

- 2 072 tys. PLN (Navipro Sp. z o.o.),
- 4 025 tys. PLN (Pro - Test Sp. z o.o.),
- 936 tys. PLN (Commcord Sp. z o.o.),
- 2 950 tys. PLN (HS Partner Pro – Test S.A.),
- -331 tys. PLN (udziały posiadane przez Pro – Test Sp. z o.o. w HS Partner Pro - Test S.A.).

Wszystkie w/w Spółki wykazały zyski za rok obrotowy 2008, nie wystąpiła więc konieczność dokonywania zmian z tytułu utraty wartości firmy.

Zysk / strata mniejszości

Pozycja dotyczy udziału kapitału mniejszościowego w wyniku finansowym badanego roku jednostek zależnych:

(w tys. PLN)	
▪ HS Partner Pro -Test S.A.	162
▪ Commcord Sp. z o.o.	100
Razem	262

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone zostały zgodnie z wymogami MSSF.

Dane liczbowe w tych informacjach są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 2 686 tys. PLN, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 824 tys. PLN. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Wykazuje on prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2008 roku. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej B3System S.A. za 2008 r.

IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

KATARZYNA SZTANGA

BIEGŁY REWIDENT

Wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem **10205/7535**

ARTUR RYMARCYK – VICEPREZES ZARZĄDU

BIEGŁY REWIDENT

Wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem **11210/8028**

SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem **1253**

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2009 r.