

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	2
1.	Dane identyfikujące jednostkę	2
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	7
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego	8
4.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	9
5.	Kontrole zewnętrzne.....	9
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	10
1.	Bilans	10
2.	Rachunek zysków i strat (kalkulacyjny)	11
3.	Podstawowe wskaźniki ekonomiczne	12
4.	Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna	13
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	16
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	16
2.	Inwentaryzacja składników majątku	16
3.	Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	17
3.1.	Wartości niematerialne i prawne	17
3.2.	Inwestycje długoterminowe	18
3.3.	Należności krótkoterminowe.....	19
3.4.	Inwestycje krótkoterminowe.....	20
3.5.	Zobowiązania krótkoterminowe	20
3.6.	Przychody finansowe.....	22
3.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia	22
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	22
5.	Rachunek przepływów pieniężnych	23
6.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.....	23
IV.	INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	23

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa i forma prawna

B3System Spółka Akcyjna.

Siedziba jednostki

ul. Taneczna 7, 02-829 Warszawa.

Przedmiot działalności

W badanym okresie nastąpiły zmiany w przedmiocie działalności Spółki, zgodnie z wpisem do rejestru aktualnym przedmiotem działalności Spółki jest:

- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa mebli biurowych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- transport drogowy towarów,
- działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego,

- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- działalność usługowa związana z leśnictwem,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wspomagająca edukację,
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność firm centralnych (head office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- nauka języków obcych,
- technika,
- zasadnicze szkoły zawodowe,
- pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
- pozaszkolne formy edukacji artystycznej,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostała działalność usługowa, 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.

Podstawa prawna działalności

Spółka B3System S.A. prowadzi działalność na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 06.06.2006 roku (Rep. A nr 1455/2006). Zmiany Statutu Spółki zostały ujęte w tekście jednolitym sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A nr 3265/2009 z dnia 28.12.2009 roku.
- Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka B3System S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki B 3 System 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.

B3System S.A. została powołana na czas nieokreślony.

Rejestracja w Sądzie Rejonowym

W dniu 22.06.2006 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000259314.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana pod numerem 0000088659 jako Spółka Jawna.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numery identyfikacyjne:

- REGON 016226542,
- NIP 521-30-60-709.

Spółka jest również zarejestrowana jako podatnik VAT- UE.

Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 946.615,60 PLN i dzieli się na 9.466.156 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, 1.080.000 akcji serii E, 1.170.000 akcji serii F, 205.600 akcji serii G, 1.054.870 akcji serii H oraz 105.686 akcji serii I) 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 2009 roku nastąpiły zmiany w strukturze własności badanej jednostki.

Podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 10.568,60 PLN nastąpiło w drodze emisji 105.686 akcji serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN, skierowanej do uprawnionych pracowników Spółki w ramach Programu Motywacyjnego. Akcje te zostały objęte po cenie emisyjnej 1,62 PLN za akcję, o łącznej wartości 171.211,32 PLN. Różnica pomiędzy ceną emisyjną a nominalną w kwocie 160.642,72 PLN odniesiono na kapitał zapasowy.

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
Jurzysa 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

Skład akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2009 roku jest następujący:

Akcyonariusze	ilość akcji	kwota w PLN	udział w kapitale (%)
Grupa Kapitałowa TOTMES S.A.	1.733.482	173.348,20	18,31
Kaliński Mirosław	1.402.000	140.200,00	14,81
B3System-Security Sp. z o.o.	1.080.000	108.000,00	11,41
Sędzielski Władysław	450.000	45.000,00	4,75
Jurzysa Piotr	453.000	45.300,00	4,79
Pozostali	4.347.674	434.767,40	45,93
RAZEM	9.466.156	946.615,60	100,00

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS i statutem Spółki.

Kapitał własny B3System S.A. na dzień bilansowy wynosi:

Wyszczególnienie	Kwota w tys. PLN
Kapitał podstawowy	947
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0
Udziały (akcje) własne	0
Kapitał zapasowy	15 020
Kapitał z aktualizacji wyceny	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-257

5/23

Zysk (strata) netto	101
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0
Razem	15 811

Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu członkami Zarządu byli:

- Mirosław Kaliński – Prezes Zarządu,
- Władysław Sędzielski – Wiceprezes Zarządu,
- Jurzysta Piotr – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

Spółkę reprezentował Prezes i Wiceprezes Zarządu samodzielnie, Członek Zarządu nie będący Prezesem lub Wiceprezesem łącznie z innym Członkiem Zarządu lub Prokurentem. Od dnia 18.01.2010 r. Spółkę reprezentuje dwóch Członków Zarządu albo jeden Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Rada Nadzorcza

W trakcie badanego okresu członkami Rady Nadzorczej byli:

- Kuranowski Tadeusz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ciejka Hanna – Członek Rady Nadzorczej,
- Hejduk Mirosław – Członek Rady Nadzorczej,
- Przyłucki Krzysztof – Członek Rady Nadzorczej,
- Nowak Waldemar – Członek Rady Nadzorczej do dnia 04.01.2010 r.,
- Grochowina Jacek – Członek Rady Nadzorczej - do dnia 31.12.2009 r.,
- Katana Jerzy – Członek Rady Nadzorczej - od dnia 11.01.2010 r.,
- Woźniakowski Andrzej – Członek Rady Nadzorczej - od dnia 11.01.2010 r.,

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku wynosiło 25,21 osoby.

Funkcję Głównego Księgowego w roku obrotowym 2009 pełniła Pani Izabella Pobudkiewicz.

Jednostki powiązane

B3System S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej B3System S.A. Jednostki powiązane z badaną Spółką na dzień 31.12.2009 r. to:

- Navipro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100% udziałów),
- Commcord Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (52% udziałów),
- Prokonekt S.A. (dawniej HS Partner Pro – Test S.A.) z siedzibą w Warszawie (75,06% akcji).

W badanym okresie Zarządy Spółki B3System S.A. oraz Spółki Pro-Test Sp. z o.o., tj. w dniu 20 kwietnia 2009 roku podjęły uchwałę w sprawie połączenia B3System S.A. i spółki zależnej Pro-TEST Sp. z o.o. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 30 września 2009 roku. Zgodnie z art. 44a ust. 1 ustawy o rachunkowości połączenie spółek rozliczono i ujęto w księgach B3System S.A. na dzień połączenia, czyli na dzień 30 września 2009 roku metodą nabycia. Zyski i straty Spółki przejmowanej - Pro-Test Sp. z .o. osiągnięte pomiędzy dniem objęcia kontroli, a dniem połączenia odniesiono na kapitał własny Spółki przejmującej - B3System S.A.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 r., które było badane przez System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28.04.2009 r.

Uchwałą nr 17 z dnia 28.04.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło osiągnięty w 2008 r. zysk netto w kwocie 2.025.116,44 PLN w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 przekazano do Urzędu Skarbowego Warszawa - Ursynów w dniu 07.05.2009 r. i do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 04.05.2009 r., a także opublikowano w Monitorze Polskim B w dniu 10.07.2009 r. nr 1096, poz. 6288.

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

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

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 03.07.2009 r. pomiędzy B3System S.A. jako zleceniodawcą a System Rewident Sp. z o.o. jako zleceniobiorcą. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził biegły rewident Katarzyna Sztanga wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10205.

System Rewident Sp. z o.o., jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania sprawozdania finansowego B3System S.A. za rok obrotowy 2009 przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 7/2009 z dnia 22.04.2009 r.

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 badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach 9-23 marca 2010 r. oraz 1-7 kwietnia 2010 r.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także przedłożyła pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które 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 sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe B3System S.A. za okres 2009 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **34 917 tys. PLN;**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **101 tys. PLN;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **131 tys. PLN;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 223 tys. PLN;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto przedstawiono biegłemu sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2009.

5. Kontrole zewnętrzne

W 2009 roku w Jednostce nie przeprowadzono żadnych kontroli zewnętrznych.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Bilans

(w tys. PLN)

	31.12.09	% sumy bilansowej	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	12 767	36,6%	13 251	45,8%	13 018	47,2%
Wartości niematerialne i prawne	3 909	11,2%	83	0,3%	113	0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	849	2,4%	1 138	3,9%	890	3,2%
Należności długoterminowe	18	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje długoterminowe	7 934	22,7%	12 015	41,5%	12 015	43,5%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57	0,2%	15	0,1%	0	0,0%
Aktywa obrotowe	22 150	63,4%	15 710	54,2%	14 571	52,8%
Zapasy	950	2,7%	1 098	3,8%	233	0,8%
Należności krótkoterminowe, w tym:	19 421	55,6%	11 932	41,2%	8 767	31,8%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje krótkoterminowe	1 061	3,0%	2 067	7,1%	4 727	17,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	718	2,1%	613	2,1%	844	3,1%
SUMA AKTYWÓW	34 917	100,0%	28 961	100,0%	27 589	100,0%
PASYWA						
Kapitał (fundusz) własny	15 811	45,3%	15 942	55,0%	14 122	51,2%
Kapitał (fundusz) podstawowy	947	2,7%	936	3,2%	936	3,4%
Kapitał (fundusz) zapasowy	15 020	43,0%	12 835	44,3%	11 778	42,7%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-257	-0,7%	147	0,5%	154	0,6%
Zysk (strata) netto	101	0,3%	2 025	7,0%	1 254	4,5%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 106	54,7%	13 019	45,0%	13 467	48,8%
Rezerwy na zobowiązania	22	0,1%	18	0,1%	53	0,2%
Zobowiązania długoterminowe	642	1,8%	888	3,1%	252	0,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 288	52,4%	12 113	41,8%	12 704	46,0%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	154	0,4%	0	0,0%	458	1,7%
SUMA PASYWÓW	34 917	100,0%	28 961	100,0%	27 589	100,0%

10/23

2. Rachunek zysków i strat (kalkulacyjny)

(w tys. PLN)

	Rok kończący się 31.12.09	Dynamika 2008/2008	Rok kończący się 31.12.08	Dynamika 2008/2007	Rok kończący się 31.12.07
Przychody ze sprzedaży	49 369	100,9%	48 912	134,9%	36 269
Przychody ze sprzedaży produktów	6 892	214,8%	3 208	124,6%	2 575
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	42 477	92,9%	45 704	135,6%	33 694
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	44 150	105,4%	41 880	134,7%	31 089
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 567	201,9%	2 757	111,4%	2 474
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 583	98,6%	39 123	136,7%	28 615
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	5 219	74,2%	7 032	135,8%	5 180
Koszty sprzedaży	2 868	96,1%	2 985	153,5%	1 945
Koszty ogólnego zarządu	2 373	115,7%	2 051	115,7%	1 772
Zysk / strata ze sprzedaży	-22	-1,1%	1 996	136,4%	1 463
Pozostałe przychody operacyjne	234	91,4%	256	171,8%	149
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	15	-	0	-	0
Dotacje	0	-	0	0,0%	9
Inne przychody operacyjne	219	85,5%	256	182,9%	140
Pozostałe koszty operacyjne	235	317,6%	74	82,2%	90
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	0,0%	27	900,0%	3
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	37	-	0	0,0%	20
Inne koszty operacyjne	198	421,3%	47	70,1%	67
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-23	-1,1%	2 178	143,2%	1 521
Przychody finansowe	404	83,3%	485	346,4%	140
Dywidendy	381	89,9%	424	-	0
Odsetki	23	37,7%	61	43,6%	140
Zysk ze zbycia inwestycji	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	-	0
Inne	0	-	0	-	0
Koszty finansowe	290	111,5%	260	234,2%	111
Odsetki	245	153,1%	160	275,9%	58
Strata ze zbycia inwestycji	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	-	0
Inne	45	45,0%	100	188,7%	53
Zysk/strata z działalności gospodarczej	91	3,8%	2 404	155,0%	1 551
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	-	0	-	0
Zysk / strata brutto	91	3,8%	2 404	155,0%	1 551
Podatek dochodowy od osób prawnych	-10	-2,6%	379	127,6%	297
Zysk / strata netto	101	5,0%	2 025	161,5%	1 254

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

	01.01.09 – 31.12.09	01.01.08 – 31.12.08	01.01.07 – 31.12.07
Rentowność majątku <u>zysk netto</u> średnioroczny stan aktywów	0,32%	7,16%	6,19%
Rentowność kapitału własnego <u>zysk netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	0,64%	13,47%	14,77%
Rentowność netto sprzedaży <u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,20%	4,14%	3,46%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-0,04%	4,08%	4,03%
Wskaźnik płynności I <u>aktywa obrotowe ogółem*</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,21	1,30	1,15
Wskaźnik płynności II <u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,16	1,21	1,13
Wskaźnik płynności III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe*	0,06	0,17	0,37
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	103,93	69,91	84,76
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** <u>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	103,30	82,83	102,24
Szybkość obrotu zapasów w dniach <u>średnioroczny stan zapasów x 365 dni</u> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	7,57	5,18	3,42
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,55	0,45	0,49
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi <u>kapitał własny</u> kapitał obcy	0,83	1,22	1,05
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u> aktywa trwałe	1,29	1,27	1,10
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,24	1,20	1,08
Trwałość struktury finansowania <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe***</u> suma aktywów	0,47	0,58	0,52

* bez 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.

	01.01.09 – 31.12.09	01.01.08 – 31.12.08	01.01.07 – 31.12.07
Zysk na jedną akcję <u>zysk netto</u> liczba wyemitowanych akcji	0,01	0,22	0,13
Wartość księgowa spółki na jedną akcję <u>kapitał własny</u> liczba wyemitowanych akcji	1,67	1,70	1,51

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Struktura majątku Spółki:

Z analizy pionowej majątku Spółki wynika, że w latach 2007-2009 aktywa obrotowe miały większy udział w strukturze stanu jej posiadania. Ich udział w wartości bilansowej aktywów wynosi 63,4% na koniec 2009 roku. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych Spółki należności handlowe. Największą pozycję w aktywach trwałych stanowią akcje i udziały w jednostkach zależnych nabyte w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Z analizy poziomej aktywów wynika, że suma bilansowa w 2009 r. zwiększyła się o 20,57% w porównaniu do roku poprzedniego.

Struktura źródeł finansowania:

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Spółkę majątek został sfinansowany, w latach 2007-2008, w większym stopniu przez kapitał własny, natomiast w roku 2009 w większym stopniu przez kapitał obcy.

Kapitały własne stanowiły w 2007 r. 51,2% struktury źródeł finansowania, w 2008 r. 55%, natomiast w 2009 r. 45,3%.

W grupie kapitałów własnych największą pozycję stanowi kapitał zapasowy, natomiast w kapitałach obcych zobowiązania handlowe.

Rachunek zysków i strat:

Przychody ze sprzedaży kształtowały się następująco: w 2008 r. zwiększyły o 34,9% w stosunku do 2007 r., natomiast w roku obrotowym kończącym się 31.12.2009 r. uległy zwiększeniu o 0,9% w porównaniu do roku 2008.

Dynamika kosztów działalności operacyjnej była podobna i przedstawiała się następująco: w 2008 r. nastąpił wzrost kosztów operacyjnych o 34,79% w stosunku do roku 2007, natomiast w roku obrotowym 2009 r. koszty zwiększyły się o 5,28% w stosunku do roku 2008 i wyniosły 49 391 tys. PLN.

W związku z powyższym, w latach 2007-2008, Spółka osiągała dodatni wynik na sprzedaży, natomiast w roku 2009 wynik ujemny. Oznacza to, że w badanym okresie Spółka nie była rentowna w zakresie swojej podstawowej działalności.

Na pozostałej działalności operacyjnej jednostka w latach 2007 - 2008 wykazała zysk, zaś w 2009 roku niewielką stratę. Ujemny wynik w 2009 r. został osiągnięty głównie w wyniku naliczenia amortyzacji wartości firmy, powstałej na skutek połączenia z jednostką zależną Pro-Test Sp. z o.o., kar umownych oraz dokonania odpisów aktualizujących wartość należności.

W latach obrotowych 2007-2009 Jednostka osiągała dodatni wynik na działalności finansowej, przede wszystkim w związku z otrzymanymi dywidendami od jednostek zależnych.

Wskaźniki rentowności:

W latach 2006-2008 wskaźniki rentowności charakteryzowały podobną wielkością. W 2009 r. wskaźniki spadły w porównaniu do lat poprzednich, w związku z uzyskaniem przez Jednostkę znacznie mniejszego poziomu zysku netto. W roku obrotowym 2009 każda złotówka zaangażowana w majątek Jednostki oraz każda złotówka przychodów generowała średnio poniżej jednego grosza zysku netto.

Wskaźniki efektywności:

Przeciętny okres, po jakim Spółka inkasowała należności z tytułu dokonanej sprzedaży wydłużył się do 104 dni w roku obrotowym 2009 z 70 dni w roku poprzednim.

Cykl obrotu zapasami w latach 2007-2009 charakteryzował się tendencją wzrastającą. W 2009 r. zapasy były uzupełniane przeciętnie co 7 dni.

Cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych uległ wydłużeniu. W roku obrotowym 2009 Spółka regulowała swoje bieżące zobowiązania przeciętnie co 103 dni, natomiast w roku 2008 cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych wynosił 83 dni, co świadczy o pogorszeniu płynności Spółki w badanym roku.

W badanym okresie niekorzystnie kształtuje się cykl kapitału obrotowego Spółki, gdyż terminy odroczenia płatności są krótsze niż okresy zamrożenia środków pieniężnych w zapasach i należnościach krótkoterminowych. W roku obrotowym 2009 Spółka płaćła swoim dostawcom 8 dni przed upłynięciem zapasów i zainkasowaniu należności od odbiorców (w 2008 r. 8 dni a w 2007 r. 14 dni, ale po upłynięciu zapasów i zainkasowaniu należności od odbiorców).

Wskaźniki zadłużenia:

Zadłużenie majątku Spółki charakteryzowało się zmienną tendencją w latach 2007-2009. Typowa wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami w warunkach polskiej gospodarki wynosi około 0,3-0,65. Wartość tego wskaźnika w Spółce B3System wynosiła

0,49 w 2007 r., 0,45 w 2008 r. i 0,55 w roku 2009. Jak widać, ryzyko finansowe prowadzonej działalności utrzymywało się na poziomie uznawanym za dopuszczalny.

Wskaźniki płynności:

Wartości wskaźników płynności pozwalają na wysunięcie następujących wniosków:

- W 2009 r. wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu, jednak utrzymywały się na poziomie uznawanym za optymalny.
- W analizowanym okresie Spółka spełniła złotą regułę finansowania, gdyż wartość kapitałów stałych jest wyższa od wartości posiadanych przez Jednostkę aktywów trwałych. Sytuacja ta wskazuje na umiarkowane ryzyko struktury finansowania.
- Jednostka po ściągnięciu należności, upłynnieniu zapasów i wykorzystując posiadane środki pieniężne w roku obrotowym 2009 była w stanie spłacić 121% bieżących zobowiązań.
- Wskaźnik „szybki” (III stopnia) uznawany jest często za najbardziej miarodajny, gdyż odzwierciedla "naturalną" płynność finansową przedsiębiorstwa. W roku obrotowym kończącym się 31.12.2009 stopień pokrycia bieżących zobowiązań gotówką wynosił 6% i był niższy o 11 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania zarządzeniem Zarządu z dnia 22.06.2006 r.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Zarządu Spółki przy użyciu komputerów w oparciu o program finansowo- księgowy Microsoft Business Solutions - Navision.

Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

2. Inwentaryzacja składników majątku

Inwentaryzacją zostały objęte:

- drogą spisu z natury środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2009 roku,
- drogą potwierdzenia sald środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 roku,
- drogą spisu z natury towary w magazynie w dniu 15.01.2010 r.,
- drogą potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2009 roku,
- drogą weryfikacji dokumentów salda rozrachunków publicznoprawnych na dzień 31.12.2009 roku.

Wyniki tej inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach 2009 r.

3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. PLN)

3.1. Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0
Wartość firmy	3.572	0
Inne wartości niematerialne i prawne	337	83
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
RAZEM	3.909	183

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w bilansie w wartości netto (pomniejszonej o umorzenie).

Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych prawidłowo została przedstawiona w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego”.

Główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych jest wartość firmy, powstała na skutek połączenia B3System S.A. (spółka przejmująca) z jednostką zależną Pro-Test Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 30 września 2009 roku. Zgodnie z art. 44a ust. 1 ustawy o rachunkowości połączenie spółek rozliczono i ujęto w księgach B3System S.A. na dzień połączenia, czyli na dzień 30 września 2009 roku metodą nabycia. Zyski i straty Spółki przejmowanej osiągnięte pomiędzy dniem objęcia kontroli, a dniem połączenia odniesiono na kapitał własny Spółki przejmującej.

Wartość firmy została wykazana po pomniejszeniu o jej odpisy naliczone za okres od dnia powstania stosunku podporządkowania do dnia połączenia (403 tys. PLN księgowane w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych) oraz odpis naliczony za okres od dnia połączenia do dnia bilansowego (50 tys. PLN odniesione w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych 2009 roku).

Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych w badanym okresie wynikają głównie z naliczenia amortyzacji. Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są metodą liniową w okresie ich przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Decyzją Zarządu Spółki B3System wydłużono okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy do lat 20.

Amortyzacja w kwocie 152 tys. PLN została prawidłowo naliczona i odniesiona w koszty roku 2009. Kwota amortyzacji wartości firmy naliczona za okres od dnia powstania stosunku podporządkowania do dnia połączenia tj. 403 tys. PLN została rozliczona z wynikiem lat ubiegłych.

3.2. Inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Nieruchomości	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	7.934	12.015
▪ w jednostkach powiązanych	7.934	12.015
-udziały lub akcje	7.934	12.015
-inne papiery wartościowe	0	0
-udzielone pożyczki	0	0
-inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
▪ w pozostałych jednostkach	0	0
Inne inwestycje długoterminowe	0	0
RAZEM	7.934	12.015

Jednostka inwestycje długoterminowe wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Na dzień 31.12.2008 r. pozycja długoterminowych aktywów finansowych obejmowała nabyte w 2007 roku udziały i akcje w spółkach zależnych, tj.:

- Navipro Sp. z o.o. - 2.266 tys. PLN (100% udziałów),
- Pro-Test Sp. z o.o. - 4.901 tys. PLN (100% udziałów),
- Commcord Sp. z o.o. - 995 tys. PLN (52% udziałów),
- Prokonekt S.A. (dawniej HS Partner Pro – Test S.A.) - 3.854 tys. PLN (33,01% akcji bezpośrednio, 42,05% akcji posiadał Pro-Test Sp. z o.o.).

W badanym okresie nastąpiło połączenie B3System S.A. (spółka przejmująca) z jednostką zależną Pro-Test Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 30 września 2009 roku. Zyski i straty Spółki przejmowanej osiągnięte pomiędzy dniem objęcia kontroli, a dniem połączenia odniesiono na kapitał własny Spółki przejmującej.

W związku z powyższym, wartość inwestycji długoterminowych uległa zmniejszeniu o wartość udziałów w cenie nabycia z dnia objęcia kontroli nad Pro-Test Sp. z o.o. (4.901 tys. PLN) oraz wzrosła o kwotę 820 tys. PLN z tytułu objęcia akcji w Prokonekt S.A. (dawniej HS Partner Pro – Test S.A.), które stanowiły składnik majątku spółki Pro-Test Sp. z o.o.

Tym samym na dzień 31.12.2009 r. pozycja długoterminowych aktywów finansowych obejmuje:

- Navipro Sp. z o.o. - 2.266 tys. PLN (100% udziałów),
- Commcord Sp. z o.o. - 995 tys. PLN (52% udziałów),
- Prokonekt S.A. (dawniej HS Partner Pro – Test S.A.) - 4.673 tys. PLN (75,06% akcji).

3.3. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Należności od jednostek powiązanych	193	276
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	23	24
- do 12 miesięcy	23	24
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	170	252
Należności od pozostałych jednostek	19.228	11.656
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17.826	10.242
- do 12 miesięcy	17.826	10.242
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1.209	943
c) inne	193	471
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto	19.421	11.932
Odpisy aktualizujące wartość należności	61	25
Należności krótkoterminowe brutto	19.482	11.957

Należności krótkoterminowe wykazywane są w bilansie Jednostki po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Na koniec 2009 roku odpis aktualizujący wartość należności przeterminowanych wyniósł 61 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności w tys. PLN	
Stan na 01.01.2009	25
Zwiększenia	37
Zmniejszenia -wykorzystanie	1
Zmniejszenia -rozwiązanie	0
Stan na 31.12.2009	61

Należności handlowe zostały zinwentaryzowane drogą uzyskania potwierdzeń sald według stanu na dzień 31.12.2009 r. w około 90%.

Do dnia 17 marca 2009 roku wykazane na dzień 31.12.2009 roku należności z tytułu dostaw i usług zostały zapłacone w około 87%.

Inne należności od jednostek powiązanych w kwocie 170 tys. PLN dotyczą zaliczek na usługi, które mają być wykonane w przyszłych okresach. W związku z brakiem finalizacji umowy spółka otrzymała zwrot zaliczki w dniu 1.02.2010 r.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują głównie należności z tyt. podatku VAT do rozliczenia w następnych okresach w kwocie 1.095 tys. PLN.

Pozycja inne dotyczy w szczególności:

- kwoty 138 tys. PLN tytułem należności od akcjonariuszy z tytułu przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną.
- kwoty 17 tys. PLN tytułem kaucji za najem nieruchomości, będącej siedzibą Jednostki,
- kwoty 11 tys. PLN tytułem wypłaconej zaliczki dla pracownika,

Należności wyrażone w walucie obcej zostały na dzień 31.12.2009 roku wycenione według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień dla danej waluty.

3.4. Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.061	2.067
a) w jednostkach powiązanych (udzielone pożyczki)	322	105
b) w pozostałych jednostkach	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	739	1.962
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	739	1.962
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych dotyczą kwot udzielonych pożyczek dla jednostki zależnej Navipro Sp. z o.o.

Na stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2009 roku składają się:

- środki pieniężne w kasie w kwocie 527 tys. PLN,
- środki pieniężne na rachunkach bankowych 212 tys. PLN.

Stan środków pieniężnych w kasach został potwierdzony spisem z natury przeprowadzonym według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone drogą potwierdzenia sald na dzień 31.12.2009 r. Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym na dzień bilansowy dla danej waluty.

3.5. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wobec jednostek powiązanych	424	136
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	424	11
- do 12 miesięcy	424	11
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	125
Wobec pozostałych jednostek	17.798	11.937

20/23

a) kredyty i pożyczki	1.247	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	289	305
d) z tytułu dostaw i usług, okresie wymagalności:	16.179	11.341
- do 12 miesięcy	16.179	11.341
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	31
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	62	250
h) z tytułu wynagrodzeń	0	0
i) inne	21	10
Fundusze specjalne	66	40
RAZEM	18.288	12.113

Pozycja kredyty i pożyczki obejmuje wartość udzielonego przez Kredyt Bank S.A. kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 844 tys. PLN, a także wartość pożyczki zaciągniętej od akcjonariusza spółki w kwocie 403 tys. PLN.

Pozycja inne zobowiązania finansowe w kwocie 289 tys. PLN dotyczy zobowiązań krótkoterminowych z tytułu przyjętych w leasing samochodów. Część zobowiązań w kwocie 642 tys. PLN, o przewidywanym okresie spłaty powyżej roku, została zaprezentowana w zobowiązaniach długoterminowych.

Zobowiązania handlowe zostały zinwentaryzowane drogą uzyskania potwierdzeń sald według stanu na dzień 31.12.2009 r. w około 6%.

Do dnia końca lutego 2010 roku wykazane na dzień 31.12.2009 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które nie zostały zinwentaryzowane, zostały w większości zapłacone.

Pozycja zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmuje zobowiązania:

- z tyt. podatku dochodowego od os. fizycznych w kwocie 24 tys. PLN,
- z tyt. ubezpieczeń społecznych w kwocie 38 tys. PLN.

Zobowiązania wyrażone w walucie obcej zostały na dzień 31.12.2009 roku wycenione według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień dla danej waluty.

Składnikiem funduszy specjalnych jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Stan funduszu ma pokrycie w środkach pieniężnych na rachunku wyodrębnionym.

3.6. Przychody finansowe

Koszty i przychody finansowe są zaksięgowane w okresie, którego dotyczą, niezależnie od daty ich rozliczenia.

Przychody finansowe

Wyszczególnienie	2009	2008
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	381	424
- od jednostek powiązanych	381	424
Odsetki, w tym:	23	61
- od jednostek powiązanych	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	0	0
RAZEM	404	485

Kwota 381 tys. PLN dotyczy otrzymanych dywidend od jednostek zależnych:

- 128 tys. PLN od Prokonekt S.A. (dawniej HS Partner Pro – Test S.A.) z zysku za 2008 rok,
- 128 tys. PLN od Pro-Test Sp. z o.o. z zysku za 2008 rok,
- 125 tys. PLN od Pro-Test Sp. z o.o. z zysku za 2008 rok, otrzymanej w formie zaliczki na dywidendę w 2008 roku.

Pozycja odsetki obejmuje:

- odsetki naliczone z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej Navipro Sp. z o.o. w kwocie 17 tys. PLN,
- odsetki bankowe w kwocie 6 tys. PLN.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 131 tys. PLN, zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.223 tys. PLN. Sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2009 rok.

IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej B3System S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Niniejszy raport zawiera 23 kolejno ponumerowane strony. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

KATARZYNA SZTANGA
BIEGŁY REWIDENT

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

ARTUR RYMARCZYK – WICEPREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT

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

SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem **1253**

Warszawa, dnia 7 kwietnia 2010 r.