

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
1.	Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
2.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	7
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego	7
	badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
4.	Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	8
5.	Zasady konsolidacji stosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
II.	ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	12
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (kalkulacyjne).....	14
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe	14
4.	Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna.....	16
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	19
1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, dokumentacja i wyłączenia konsolidacyjne, poprawność konsolidacji i stosowania zasad (polityki rachunkowości)	19
2.	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia	20
3.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	20
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
5.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	21
IV.	INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	21

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

1. W skład badanej Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31-12-2009 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
Commcord Sp. z o.o.	Rzeszów	usługi związane z bezpieczeństwem informatycznym, wdrożenia, modernizacje systemów IT, szkolenia	50.000,00	zależna	metoda pełna	52,00
Prokonekt S.A. (dawniej 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 Prokonekt S.A. (dawniej HS Partner Pro-Test S.A.), w której jednostka dominująca posiada 75,06% akcji co odpowiada 85% udziału w całkowitej liczbie głosów.

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

- w dniu 20 kwietnia 2009 roku Zarządy Spółki B3System S.A. oraz Spółki Pro-Test Sp. z o.o., 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. Połączenie spółek rozliczono i ujęto w księgach B3System S.A. według danych na dzień objęcia kontroli metodą nabycia. Zyski i straty Spółki przejmowanej - Pro-Test Sp. z o.o.

2/21

osiągnięte pomiędzy dniem objęcia kontroli, a dniem połączenia odniesiono na kapitał własny Spółki przejmującej - B3System S.A.

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 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 przewodzkami,
- 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.

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: **016226542**
- Urząd Skarbowy NIP: **521-30-60-709**

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy podmiotu dominującego, który według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 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 badanym okresie nastąpiły zmiany w strukturze własności 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 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
Jurzysta 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

Średnioroczne zatrudnienie w badanym roku wynosiło 25,21 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 7,5 osób.

5. Pro-Test Sp. z o.o. w Warszawie – jednostka zależna do 30 września 2009 roku

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.

W dniu 20 kwietnia 2009 roku Zarządy Spółki B3System S.A. oraz Spółki Pro-Test Sp. z o.o., 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. Połączenie spółek rozliczono i ujęto w księgach B3System S.A. według danych na dzień objęcia kontroli metodą nabycia.

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 14,67 osób.

7. Prokonekt S.A. (dawniej HS Partner Pro – Test S.A.) w Warszawie – jednostka zależna

Spółka Prokonekt S.A. (dawniej 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 55 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 2009 roku wynosiło 101,83 osób.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej B3System S.A. za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 kwietnia 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 4.05.2009r. oraz opublikowane w dniu 10.07.2009 r. w Monitorze Polskim B Nr 1096 pod pozycją 6289.

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 03.07.2009 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.

System Rewident Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym 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 29.03-7.04.2010 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 01.01.2009 – 31.12.2009 r. obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **40 456 tys. PLN**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 roku wykazujący stratę netto w wysokości **581 tys. PLN**

8/21

- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **106 tys. PLN**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 o kwotę **1 413 tys. PLN**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Przedmiot badania stanowiła również dokumentacja konsolidacyjna.

Ponadto przedstawiono biegłemu sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej B3System S.A. w roku 2009.

- 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 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 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 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.
- Sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej Prokonekt S.A. (dawniej 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 12,5% i 17,2% odpowiednio skonsolidowanej sumy bilansowej oraz skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych ogółem przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

- Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej: Navipro Sp. z o.o. nie zostało zbadane przez podmiot uprawniony (nie miało takiego obowiązku). Dane ze sprawozdania finansowego tej jednostki wynoszą 2,5% i 4,2% odpowiednio skonsolidowanej sumy bilansowej oraz skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych 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	-
Commcord Sp. z o.o.	zależna	metoda pełna	System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Przegląd - nie wykazał konieczności zmian
Prokonekt S.A. (dawniej 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 31.12.2009 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.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. PLN)

	31.12.09	% sumy bilansowej	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	12 706	31,41%	12 837	36,28%	11 373	37,64%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 339	5,78 %	2 905	8,21%	1 451	4,80%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Wartości niematerialne i prawne	9 973	24,65%	9 788	27,67%	9 835	32,55%
Należności długoterminowe	18	0,04%	0	0,00%	0	0,00%
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	80	0,20%	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	296	0,73%	144	0,41%	87	0,29%
Aktywa obrotowe	27 750	68,59%	22 542	63,72%	18 842	62,36%
Zapasy	1 260	3,11%	2 062	5,83%	355	1,17%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 596	60,80%	17 233	48,71%	12 337	40,83%
Należności z tytułu podatku dochodowego	61	0,15%	0	0,00%	78	0,26%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 834	4,53%	3 247	9,18%	6 071	20,09%
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	40 456	100,00%	35 379,00	100,00%	30 215	100,00%

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Grupy Kapitałowej B3System S.A. sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

(w tys. PLN)

	31.12.09	% sumy bilansowej	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej
PASYWA						
Kapitał własny	17 544	43,37%	17 650	49,89%	14 664	48,53%
Kapitał zakładowy	947	2,34%	936	2,65%	936	3,10%
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Koszty z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 120	27,49%	10 959	30,98%	11 157	36,93%
Pozostałe kapitały	5 378	13,29%	2 333	6,59%	621	2,06%
Zyski roku ubiegłego	-126	-0,31%	174	0,49%	174	0,58%
Zyski roku bieżącego	-690	-1,71%	2 442	6,90%	1 709	5,66%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	915	2,26%	807	2,28%	68	0,23%
Zobowiązania i rezerwy	22 912	56,63%	17 729	50,11%	15 551	51,47%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	0,03%	19	0,05%	53	0,18%
Zobowiązania długoterminowe	1 228	3,04%	1 582	4,47%	252	0,83%
Kredyty i pożyczki	1 287	3,18%	102	0,29%	24	0,08%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 444	48,06%	14 906	42,13%	14 433	47,77%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	79	0,20%	265	0,75%	319	1,06%
Pozostałe zobowiązania finansowe	603	1,49%	608	1,72%	207	0,69%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	260	0,64%	248	0,70%	261	0,86%
SUMA PASYWÓW	40 456	100,00%	35 379	100,00%	30 215	100,00%

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (kalkulacyjne) (w tys. PLN)

	Rok kończący się 31.12.09	Dynamika 2009/2008	Rok kończący się 31.12.08	Dynamika 2008/2007	Rok kończący się 31.12.07
Przychody ze sprzedaży, w tym:	68 871	103,76%	66 373	168,43%	39 408
Przychody ze sprzedaży produktów	16 346	136,52%	11 973	251,59%	4 759
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	52 525	96,55%	54 400	157,00%	34 649
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	59 089	108,64%	54 391	164,22%	33 121
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 580	146,79%	8 570	219,91%	3 897
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 509	101,50%	45 821	156,79%	29 224
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	9 782	81,64%	11 982	190,58%	6 287
Koszty sprzedaży	5 364	111,77%	4 799	204,30%	2 349
Koszty ogólnego zarządu	4 740	119,76%	3 958	185,73%	2 131
Pozostałe przychody operacyjne	587	121,03%	485	235,44%	206
Pozostałe koszty operacyjne	354	148,74%	238	466,67%	51
Przychody finansowe	36	30,00%	120	75,95%	158
Koszty finansowe	392	171,18%	229	363,49%	63
Zysk / strata brutto	-445	-13,23%	3 364	163,46%	2 058
Podatek dochodowy od osób prawnych	136	20,61%	660	188,03%	351
Zysk / strata netto, w tym:	-581	-21,49%	2 704	158,41%	1 707
przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-690	-28,26%	2 442	143,48%	1 702
przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	109	41,60%	262	5 240,00%	5

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	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	-1,53%	8,24%	7,93%
Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	-3,30%	16,74%	19,48%

14/21

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (022) 380 03 80, fax: +48 (022) 380 03 81,
e-mail: info@system-rewident.com.pl <http://www.system-rewident.com.pl> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów,
KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722,
Bank BRE O/Warszawa SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250.000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05

A member of ECOVIS International association tax advisors auditors lawyers management consultants in Austria, Belgium, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Germany, Finland, France, Great Britain, Hungary, India, Ireland, Italy, Latvia, Lithuania, Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Switzerland, Turkey, Ukraine and USA.

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej B3System S.A. sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

Rentowność netto sprzedaży <u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-0,84%	4,07%	4,33%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik brutto ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	14,20%	18,05%	15,95%
Wskaźnik płynności I <u>aktywa obrotowe ogółem*</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,280	1,398	1,236
Wskaźnik płynności II <u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,222	1,270	1,213
Wskaźnik płynności III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe*	0,085	0,201	0,398
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	96,04	68,40	88,26
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	82,34	70,24	95,98
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	8,64	6,89	3,71
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,566	0,501	0,515
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi <u>kapitał własne</u> kapitał obcy	0,766	0,996	0,943
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u> aktywa trwałe	1,477	1,498	1,312
Wartość księgowa na jedną akcję <u>kapitał własny</u> liczba akcji	1,874	1,886	1,567
Wynik finansowy na jedną akcję <u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	-0,062	0,289	0,182

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 coraz większy udział w strukturze stanu posiadania Grupy Kapitałowej w latach 2007 - 2009. Ich udział w wartości bilansowej aktywów wzrósł do 68,59% 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 60,80% i 4,53% na koniec 2009 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 24,65% sumy bilansowej na koniec 2009 roku.

Z analizy poziomej aktywów wynika, że suma bilansowa w 2009 r. zwiększyła się o 14,35% 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 - 2009 w równej prawie wysokości przez kapitał obcy i własny.

Kapitały obce stanowiły w 2009 r. 56,63% struktury źródeł finansowania, natomiast w 2008 r. 50,11%.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Przychody ze sprzedaży charakteryzują się tendencją zwyżkową: w 2008 r. uległy zwiększeniu o 68,43% w porównaniu do roku 2007, a w 2009 r. zwiększyły się o 3,76% w stosunku do roku 2008.

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 w 2009 r. koszty wzrosły o 9,57% i wyniosły 69 193 tys. PLN.

Marża na sprzedaży była dodatnia w latach 2007-2009. Grupa Kapitałowa wypracowała w tym okresie wynik brutto na sprzedaży w wysokości odpowiednio 6 287 tys. PLN, 11 982 tys. PLN 9 872 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 poniosła zarówno w 2008 jak i 2009 roku 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: W 2009 roku, w związku z poniesioną stratą netto wskaźniki te wykazały wartości ujemne. Wskaźnik rentowności majątku zmniejszył się z 8,24% do -1,54%, wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z 16,74% do -3,3%, wskaźnik rentowności sprzedaży brutto zmniejszył się z 18,05% do 14,20%, zaś wskaźnik rentowności sprzedaży netto spadł z 4,07% do -0,84%.

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 pogorszeniu - wzrósł do 96 dni w 2009 r. z 68 dni w 2008 r. W analizowanym okresie nie występowały należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.

Cykl odroczenia płatności zobowiązań bieżących w 2009 r. uległ wydłużeniu w stosunku do 2008 r. W 2009 r. Grupa Kapitałowa regulowała swoje bieżące zobowiązania przeciętnie co 82 dni, natomiast w 2008 r. cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych wynosił 70 dni, co świadczy o pogorszeniu płynności Grupy Kapitałowej w badanym roku.

Cykl obrotu zapasów w Grupie Kapitałowej B3 system S.A. uległ pogorszeniu w 2009 r. w porównaniu do roku poprzedniego. Zapasy były uzupełniane co 9 dni w 2009 r. oraz co 7 dni w roku 2008.

W 2009 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 2009 r. Grupa Kapitałowa B3System S.A. płaciła swoim dostawcom 23 dni przed zainkasowaniem należności od odbiorców i upłynięciem zapasów.

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 0,52 w roku 2007, przez 0,5 w 2008 r. do 0,57 w roku 2009.

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, spadły w porównaniu do roku ubiegłego.
- W 2008 r. wartość miernika płynności bieżącej (I stopnia) zmniejszyła się z 1,398 w 2008 r. do 1,280 w 2009 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 2009 r. stopień pokrycia bieżących zobowiązań gotówką wynosił 8,5% i zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego o 11,5 punktów procentowych.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, 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	31.12.2009	31.12.2008
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 (wartość wynikająca z połączenia B3System SA. Z Pro - Test Sp. z o.o. wykazana w sprawozdaniu jednostkowym B3System SA.),
- 936 tys. PLN (Commcord Sp. z o.o.),
- 2 619 tys. PLN (Prokonekt S.A. - dawniej HS Partner Pro – Test S.A.),

W badanym okresie 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)	
▪ Prokonekt S.A. (dawniej HS Partner Pro -Test S.A.)	175
▪ Commcord Sp. z o.o.	-66
Razem	109

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. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie skonsolidowanego kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 106 tys. PLN, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.413 tys. PLN. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań z 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 sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2009 roku. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej B3System S.A. za 2009 r.

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 Grupy Kapitałowej 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 21 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

KATARZYNA SZTANGA

BIEGŁY REWIDENT

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

ARTUR RYMARCYK – 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.

21/21