

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
1.	Dane identyfikujące jednostkę.....	2
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	10
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego	10
4.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	11
5.	Kontrole zewnętrzne	12
6.	Zdarzenia po dacie bilansu	12
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	13
1.	Bilans	13
2.	Rachunek zysków i strat (kalkulacyjny).....	14
3.	Podstawowe wskaźniki ekonomiczne	15
4.	Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna.....	16
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	20
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	20
2.	Inwentaryzacja składników majątku	20
3.	Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	21
3.1.	Wartości niematerialne i prawne	21
3.2.	Inwestycje długoterminowe	22
3.3.	Należności krótkoterminowe	23
3.4.	Zobowiązania krótkoterminowe	24
4.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia ...	25
5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	25
6.	Rachunek przepływów pieniężnych	25
7.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	25
IV.	INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	26

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa i forma prawna

B3System Spółka Akcyjna.

Siedziba jednostki

Al. Jerozolimskie 162A, 02-342 Warszawa

Przedmiot działalności

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

- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja elektronicznych obwodów drukowanych,
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji,
- produkcja elektronicznych silników, prądnic i transformatorów,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja kabli światłowodowych,
- produkcja pozostałych elektronicznych i elektrycznych przewodów i kabli,
- produkcja sprzętu instalacyjnego,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,

2/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

- naprawa i konserwacja maszyn,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa mebli biurowych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- transport drogowy towarów,
- wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- pozostała działalność wydawnicza,
- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,

- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność centrów telefonicznych (call center),
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność wspomagająca edukację.
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- 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,

4/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

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). Ostatnie zmiany Statutu Spółki w formie aktu notarialnego zostały powzięte w dniu 27.04.2011 roku Rep. A nr 1003/2011.
- 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 2011 roku wynosił 1.415 tys. PLN i dzielił się na 14.155.938 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, 105.686 akcji serii I, 4.499.995 akcji serii J, 168.600 akcji serii K

5/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

oraz 21.187 akcji serii L) o wartości nominalnej 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 684 tys. PLN została objęta w zamian za aport niepieniężny.

Zmiana w badanym okresie kapitału akcyjnego o kwotę 19 tys. wynika z przeniesienia w dacie rejestracji w KRS, opłaconego i niezarejestrowanego na poprzedni dzień bilansowy podwyższenia kapitału zakładowego (zaprezentowanego w kapitale rezerwowym), powziętego na podstawie uchwał Zarządu z dnia 18.08.2010 r. oraz z dnia 27.09.2010 r.: podwyższenie o kwotę 16.800,00 PLN poprzez emisję 168.600 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 PLN po cenie emisyjnej 1,20 PLN, a także z dnia z 22.10.2010 r.: podwyższenie o kwotę 2.118,70 PLN poprzez emisję 21.187 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 PLN po cenie emisyjnej 1,20 PLN. Różnicę pomiędzy cenami emisyjnymi a nominalnymi odpowiednio w kwocie 185.460 PLN oraz w kwocie 23.305,70 PLN odniesiono na kapitał zapasowy.

W 2011 roku nastąpiły zmiany w strukturze własności badanej jednostki.

Skład akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

Akcyonariusze	ilość akcji	kwota w tys. PLN	udział w kapitale (%)
Grupa Kapitałowa TOTMES S.A.	2.745.651	274	19,66%
Kaliński Mirosław	1.402.000	140	10,04%
Robert Wodziński	1.321.090	132	9,46%
B3System-Security Sp. z o.o.	1.080.000	108	7,73%
Candypez Ltd	819.284	82	5,87%
Ingenita Ltd	819.281	82	5,87%
Pozostali	5.778.845	578	41,38%
RAZEM	13.966.151	1 396	100,00

Skład akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2011 jest następujący:

Akcyonariusze	ilość akcji	kwota w tys. PLN	udział w kapitale (%)
Robert Wodziński	1.433.427	143	10,13%
Kaliński Mirosław	1.389.169	139	9,81%
Władysław Sędzielski wraz z podm.	1.299.600	130	9,18%

6/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80,
fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy
ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

zależnym ANWEST Sp. z o.o.			
B3System-Security Sp. z o.o.	1.080.000	108	7,63%
Candypez Ltd	819.284	82	5,79%
Ingenita Ltd	819.281	82	5,79%
Pozostali	7.315.177	732	51,68%
RAZEM	14.155.938	1.416	100,00

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

Kapitał własny B3System S.A. przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Kwota w tys. PLN na 31.12.2011	Kwota w tys. PLN na 31.12.2010
Kapitał podstawowy	1 416	1 396
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
Udziały (akcje) własne	0	0
Kapitał zapasowy	16 420	23 512
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	183	228
Zysk (strata) z lat ubiegłych	941	-370
Zysk (strata) netto	-261	-1 021
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
Razem	18 699	23 745

Zmiany kapitałów zapasowego oraz rezerwowego w badanym okresie, poza odniesieniem na odpowiednie pozycje kapitałów w dacie rejestracji w KRS opłaconego i niezarejestrowanego na poprzedni dzień bilansowy podwyższenia kapitału zakładowego (serie K i L), są skutkiem rozliczenia połączenia Spółek B3System S.A. (spółka przejmująca) oraz Spółki COPI S.A. (spółka przejmowana), które zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 07.01.2011 roku. Zgodnie z art. 44a ust. 2 ustawy o rachunkowości połączenie spółek rozliczono i ujęto w księgach B3System S.A. metodą łączenia udziałów.

Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu oraz na dzień 31.12.2011 r. członkami Zarządu byli:

- Mirosław Kaliński – Prezes Zarządu,
- Robert Wodziński - Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Kolankowski - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Jurzysta – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29.02.2012 r. podjęła uchwały w sprawie odwołania z funkcji Prezesa Zarządu Pana Mirosława Kalińskiego oraz Członka Zarządu Pana Piotra Jurzysty, a także powołania na stanowisko Prezesa Zarządu Panią Grażynę Kuś.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego tj. na dzień 09.03.2012 r. członkami Zarządu byli:

- Grażyna Kuś – Prezes Zarządu,
- Robert Wodziński - Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Kolankowski - Wiceprezes Zarządu.

Spółkę reprezentuje dwóch Członków Zarządu albo jeden Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Rada Nadzorcza

W trakcie badanego okresu oraz na dzień 31.12.2011 r. członkami Rady Nadzorczej byli:

- Sędzielski Władysław - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Czajkowski Wojciech - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katana Jerzy - Członek Rady Nadzorczej,
- Woźniakowski Andrzej - Członek Rady Nadzorczej,
- Czykiel Jacek - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 05.03.2012 roku Pan Andrzej Woźniakowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Na Posiedzeniu w dniu 05.03.2012 roku Rada Nadzorcza B3System S.A. w trybie § 16 ust. 2 pkt. 9 Statutu Spółki powołała Pana Marcina Podsiadło do składu Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego tj. na dzień 09.03.2012 r. członkami Rady Nadzorczej byli:

- Władysław Sędzielski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Czajkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

8/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

- Jerzy Katana - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Czykiel - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Podsiadło - Członek Rady Nadzorczej.

Prokura

W dniu 11.10.2010 r. Zarząd Spółki powołał Panią Paulinę Bylinę - Olbrych na prokurenta spółki i udzielił jej prokury łącznej.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2011 roku wynosiło 60 osób.

Funkcję Głównego Księgowego w roku obrotowym 2011 pełniła do czerwca Pani Izabella Pobudkiewicz, a także od czerwca Pani Anna Witek.

Jednostki powiązane

B3System S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej B3System S.A. Jednostkami powiązanymi z badaną Spółką na dzień 31.12.2010 r. były:

- COPI S.A. z siedzibą w Warszawie (100% akcji),
- Commcord Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (52% udziałów).

W badanym okresie nastąpiło połączenie Spółek B3System S.A. (spółka przejmująca) oraz Spółki COPI S.A. (spółka przejmowana), które zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 07.01.2011 roku. Zgodnie z art. 44a ust. 2 ustawy o rachunkowości połączenie spółek rozliczono i ujęto w księgach B3System S.A. metodą łączenia udziałów.

W związku z powyższym, jednostką powiązaną z badaną Spółką na dzień 31.12.2011 r. jest:

- Commcord Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (52% udziałów).

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r., które było badane przez System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rakowieckiej 30a, wpisaną jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 1253, i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 27.04.2011 r.

Uchwałą nr 23 z dnia 27.04.2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło wykazaną w 2010 r. stratę netto w wysokości 1.021 tys. PLN pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 przekazano do Urzędu Skarbowego w dniu 06.05.2011 r., do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 04.05.2011 r., a także opublikowano w Monitorze Polskim B w dniu 04.08.2011 r. nr 1295 pod poz. 7209.

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

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

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 27.04.2011 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 do rejestru 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 2011 przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 14 z dnia 21.04.2011 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

10/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

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 7-17 i 27 lutego oraz 9 marca 2012 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 od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **63 555 tys. PLN**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **261 tys. PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **5 046 tys. PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **5 384 tys. PLN**

Ponadto przedstawiono biegłemu sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2011.

11/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

5. Kontrole zewnętrzne

W 2011 roku w Jednostce nie przeprowadzono żadnych kontroli zewnętrznych.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, których nie uwzględniono w sprawozdaniu finansowym.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Bilans

(w tys. PLN)

	31.12.11	% sumy bilansowej	31.12.10	% sumy bilansowej	31.12.09	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	9 989	15,7%	21 201	55,2%	12 767	36,6%
Wartości niematerialne i prawne	2 470	3,9%	3 138	8,2%	3 909	11,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 898	3,0%	1 425	3,7%	849	2,4%
Należności długoterminowe	18	0,0%	18	0,0%	18	0,1%
Inwestycje długoterminowe	5 262	8,3%	16 508	43,0%	7 934	22,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	341	0,5%	112	0,3%	57	0,2%
Aktywa obrotowe	53 566	84,3%	17 213	44,8%	22 150	63,4%
Zapasy	6 652	10,5%	127	0,3%	950	2,7%
Należności krótkoterminowe, w tym:	40 093	63,1%	16 351	42,6%	19 421	55,6%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje krótkoterminowe	5 756	9,1%	372	1,0%	1 061	3,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 065	1,7%	363	0,9%	718	2,1%
SUMA AKTYWÓW	63 555	100,0%	38 414	100,0%	34 917	100,0%
PASYWA						
Kapitał (fundusz) własny	18 699	29,4%	23 745	61,8%	15 811	45,3%
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 416	2,2%	1 396	3,6%	947	2,7%
Kapitał (fundusz) zapasowy	16 420	25,8%	23 512	61,2%	15 020	43,0%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	183	0,3%	228	0,6%	0	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	941	1,5%	-370	-1,0%	-257	-0,7%
Zysk (strata) netto	-261	-0,4%	-1 021	-2,7%	101	0,3%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 856	70,6%	14 669	38,2%	19 106	54,7%
Rezerwy na zobowiązania	1 236	1,9%	30	0,1%	22	0,1%
Zobowiązania długoterminowe	729	1,1%	772	2,0%	642	1,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	41 955	66,0%	13 351	34,8%	18 288	52,4%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	936	1,5%	516	1,3%	154	0,4%
SUMA PASYWÓW	63 555	100,0%	38 414	100,0%	34 917	100,0%

13/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

2. Rachunek zysków i strat (kalkulacyjny)

(w tys. PLN)

	Rok kończący się 31.12.11	Dynamika 2011/2010	Rok kończący się 31.12.10	Dynamika 2010/2009	Rok kończący się 31.12.09
Przychody ze sprzedaży	92 058	225,9%	40 752	82,5%	49 369
Przychody ze sprzedaży produktów	8 662	125,4%	6 905	100,2%	6 892
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	83 396	246,4%	33 847	79,7%	42 477
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	79 323	225,3%	35 205	79,7%	44 150
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 073	157,6%	5 757	103,4%	5 567
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70 250	238,6%	29 448	76,3%	38 583
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	12 735	229,6%	5 547	106,3%	5 219
Koszty sprzedaży	6 526	253,1%	2 578	89,9%	2 868
Koszty ogólnego zarządu	4 924	143,9%	3 422	144,2%	2 373
Zysk / strata ze sprzedaży	1 285	383,4%	-453	2 059,1%	-22
Pozostałe przychody operacyjne	550	131,3%	419	179,1%	234
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	64	182,9%	35	233,3%	15
Dotacje	0	-	0	-	0
Inne przychody operacyjne	486	126,6%	384	175,3%	219
Pozostałe koszty operacyjne	825	81,4%	1 014	431,5%	235
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	59	29,6%	199	537,8%	37
Inne koszty operacyjne	766	94,0%	815	411,6%	198
Zysk / strata z działalności operacyjnej	1 010	196,4%	-1 048	4 556,5%	-23
Przychody finansowe	78	20,1%	388	96,0%	404
Dywidendy	0	0,0%	293	76,9%	381
Odsetki	78	0,0%	16	69,6%	23
Zysk ze zbycia inwestycji	0	102,6%	76	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	-	0
Inne	0	0,0%	3	-	0
Koszty finansowe	1 072	450,4%	238	82,1%	290
Odsetki	244	115,6%	211	86,1%	245
Strata ze zbycia inwestycji	109	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	501	-	0	-	0
Inne	218	807,4%	27	60,0%	45
Zysk/strata z działalności gospodarczej	16	-1,8%	-898	-986,8%	91
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	-	0	-	0
Zysk / strata brutto	16	108%	-898	-986,8%	91
Podatek dochodowy od osób prawnych	277	225,2%	123	-2,6%	-10
Zysk / strata netto	-261	125,6%	-1 021	-1 010,9%	101

14/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine

ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

	01.01.11 – 31.12.11	01.01.10 – 31.12.10	01.01.09 – 31.12.09
Rentowność majątku <u>zysk netto</u> średnioroczny stan aktywów	-0,51%	-2,78%	0,32%
Rentowność kapitału własnego <u>zysk netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	-1,11%	-5,16%	0,64%
Rentowność netto sprzedaży <u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-0,28%	-2,51%	0,20%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,40%	-1,11%	-0,04%
Wskaźnik płynności I <u>aktywa obrotowe ogółem*</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,28	1,29	1,21
Wskaźnik płynności II <u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,12	1,28	1,16
Wskaźnik płynności III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe*	0,14	0,03	0,06
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	107	147	104
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	96	125	103
Szybkość obrotu zapasów w dniach <u>średnioroczny stan zapasów x 365 dni</u> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	14	5	8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,71	0,38	0,55
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi <u>kapitał własne</u> kapitał obcy	0,42	1,62	0,83
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u> aktywa trwałe	1,94	1,16	1,29
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,87	1,12	1,24

15/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80,
fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy
ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

	01.01.11 – 31.12.11	01.01.10 – 31.12.10	01.01.09 – 31.12.09
Trwałość struktury finansowania			
<u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania</u>			
<u>długoterminowe***</u>	0,31	0,64	0,47
suma aktywów			

* 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.

	01.01.11 – 31.12.11	01.01.10 – 31.12.10	01.01.09 – 31.12.09
Zysk na jedną akcję			
<u>zysk netto</u>	-0,02	-0,07	0,01
liczba wyemitowanych akcji			
Wartość księgowa spółki na jedną akcję			
<u>kapitał własny</u>	1,32	1,70	1,67
liczba wyemitowanych akcji			

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Struktura majątku Spółki:

Z analizy pionowej majątku Spółki wynika, że aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiły 84,3% sumy bilansowej (w roku poprzednim 44,8%), zaś aktywa trwałe 15,7%. Głównymi pozycjami aktywów trwałych Spółki są akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych. Największą pozycję w aktywach obrotowych stanowią należności handlowe.

Z analizy poziomej aktywów wynika, że suma bilansowa w 2011 r. zwiększyła się o 65,5% w porównaniu do roku poprzedniego.

Struktura źródeł finansowania:

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Spółkę majątek został sfinansowany w latach 2011 i 2009 w większym stopniu przez kapitał obcy, natomiast w roku 2010 w większym stopniu przez kapitał własny.

16/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

Kapitały własne stanowiły w 2009 r. 45,3% struktury źródeł finansowania, w 2010 r. 61,8%, natomiast w 2011 r. 29,4%.

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 2010 r. zmniejszyły się o 17,5% w stosunku do 2009 r., natomiast w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 r. uległy zwiększeniu o 125,9% w porównaniu do roku 2010 i wyniosły 92 058 tys. PLN.

Dynamika kosztów działalności operacyjnej była podobna i przedstawiała się następująco: w 2010 r. nastąpił spadek kosztów operacyjnych o 16,6% w stosunku do roku 2009, natomiast w roku obrotowym 2011 r. koszty zwiększyły się o 120,3% w stosunku do roku 2010 i wyniosły 90 773 tys. PLN.

W związku z powyższym, w latach 2009-2010 Spółka osiągała ujemny wynik na sprzedaży, natomiast w roku 2011 wynik dodatni. Oznacza to, że w badanym okresie Spółka była rentowna w zakresie swojej podstawowej działalności.

Na pozostałej działalności operacyjnej jednostka w latach 2009-2011 wykazała stratę. Ujemny wynik w 2011 r. został osiągnięty głównie w wyniku spisania wartości należności wątpliwych oraz zapasów, które utraciły wartość, a także w związku z naliczeniem amortyzacji wartości firmy, powstałej na skutek połączenia w latach ubiegłych z jednostką zależną Pro-Test Sp. z o.o.

W latach obrotowych 2009-2010 Jednostka osiągała dodatni wynik na działalności finansowej, przede wszystkim w związku z otrzymanymi dywidendami od jednostek zależnych, natomiast w roku 2011 wykazała wynik ujemny głównie z powodu dokonanego odpisu aktualizującego wartość firmy dotyczącą aktywów finansowych, oraz odsetek od leasingu i nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Wskaźniki rentowności:

W porównaniu z rokiem 2010, w okresie badanym wskaźniki rentowności majątku, kapitałów oraz sprzedaży uległy polepszeniu, nadal jednak osiągając wartość ujemną, co było skutkiem ujemnego wyniku finansowego, a także wzrostu średniorocznego stanu aktywów oraz przychodów ze sprzedaży produktów i towarów. W 2011 roku wskaźniki te wyniosły odpowiednio: ROA -0,51%, ROE -1,23% i ROS 1,4%.

Wskaźniki efektywności:

Przeciętny okres, po jakim Spółka inkasowała należności z tytułu dokonanej sprzedaży skrócił się do 107 dni w roku obrotowym 2011 z 147 dni w roku poprzednim.

Cykl obrotu zapasami w latach 2009-2011 charakteryzował się zmienną tendencją. W 2011 r. zapasy były uzupełniane przeciętnie co 14 dni.

Cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych uległ skróceniu. W roku obrotowym 2011 Spółka regulowała swoje bieżące zobowiązania przeciętnie co 96 dni, natomiast w roku 2010 cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych wynosił 125 dni, co świadczy o polepszeniu 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 2011 Spółka płaćła swoim dostawcom 25 dni przed upłynięciem zapasów i zainkasowaniu należności od odbiorców (w 2010 r. 27 dni).

Wskaźniki zadłużenia:

Wskaźniki zadłużenia uległy zmianie w porównaniu do 2010 roku. Wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia Spółki uległa zwiększeniu z 0,38 do 0,71 na 31 grudnia 2011 roku. Typowa wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami w warunkach polskiej gospodarki wynosi około 0,3-0,65. Jak widać, ryzyko finansowe prowadzonej działalności przekroczyło poziom uznawany za dopuszczalny.

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałami własnymi także uległ pogorszeniu, spadł z 1,62 w 2010 r. do 0,42 w 2011 roku.

Pogorszenie poziomu wskaźników zadłużenia jest efektem wzrostu obrotów w 2011 r. i związanego z nim wzrostu poziomu zobowiązań.

Wskaźniki płynności:

Wartości wskaźników płynności pozwalają na wysunięcie następujących wniosków:

- W 2011 r. wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu, z wyjątkiem wskaźnika wypłacalności środkami pieniężnymi, jednocześnie utrzymując się blisko poziomów uznawanych za optymalne.
- W analizowanym okresie Spółka spełnia 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 2011 była w stanie spłacić 128% bieżących zobowiązań.
- Wskaźnik „szybki” (III stopnia) uznawany jest często za najbardziej miarodajny, gdyż odzwierciedla "naturalną" płynność finansową przedsiębiorstwa. W roku obrotowym kończącym się 31.12.2011 stopień pokrycia bieżących zobowiązań gotówką wynosił 14% i był wyższy 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 31.12.2011 roku,
- drogą potwierdzenia sald środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz kredyty bankowe na dzień 31.12.2011 roku,
- drogą spisu z natury towary w magazynie w dniu 13.01.2011 r.,
- drogą potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2011 roku,
- drogą weryfikacji dokumentów salda rozrachunków publicznoprawnych oraz pozostałych aktywów i pasywów na dzień 31.12.2011 roku.

Wyniki tej inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach 2011 r.

20/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

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

3.1. Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
Wartość firmy	2 397	2 939
Inne wartości niematerialne i prawne	73	199
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
RAZEM	2 470	3 138

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 metodą nabycia w latach ubiegłych B3System S.A. (spółka przejmująca) z jednostką zależną Pro-Test Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych w badanym okresie wynikają głównie z dokonanego odpisu aktualizującego wartość firmy, a także z naliczenia amortyzacji. Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są metodą liniową w okresie ich przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Decyzją Zarządu Spółki B3System S.A. wydłużono w latach ubiegłych okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy do lat 20.

Amortyzacja została prawidłowo naliczona i odniesiona w koszty roku 2011.

3.2. Inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Nieruchomości	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	5 262	16 508
▪ w jednostkach powiązanych	995	12 371
-udziały lub akcje	995	12 371
-inne papiery wartościowe	0	0
-udzielone pożyczki	0	0
-inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
▪ w pozostałych jednostkach	4 267	4 137
-udziały lub akcje	4 267	4 137
-inne papiery wartościowe	0	0
-udzielone pożyczki	0	0
-inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Inne inwestycje długoterminowe	0	0
RAZEM	5 262	16 508

Jednostka inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości, natomiast inwestycje w pozostałych jednostkach wg zasad określonych w przepisach o instrumentach finansowych.

Zmniejszenia długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych dotyczyły rozliczenia połączenia B3System S.A. (spółka przejmująca) z jednostką zależną COPI S.A. (spółka przejmowana), które zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 07.01.2011 roku oraz rozliczone i ujęte w księgach B3System S.A. metodą łączenia udziałów.

Zwiększenia długoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach w badanym okresie wynikają z anulowania transakcji sprzedaży 163.230 akcji PROKONEKT S.A. (od 8.12.2010 Mc Comp S.A.) o wartości 130 tys. PLN, przeprowadzonej w 2010 roku.

3.3. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych	0	420
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	420
- do 12 miesięcy	0	420
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
Należności od pozostałych jednostek	40 093	15 931
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	39 226	14 456
- do 12 miesięcy	39 226	14 456
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	531	1
c) inne	336	1 474
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto	40 093	16 351
Odpisy aktualizujące wartość należności	186	222
Należności krótkoterminowe brutto	40 279	16 573

Należności krótkoterminowe wykazywane są w bilansie Jednostki po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Na koniec 2011 roku odpis aktualizujący wartość należności przeterminowanych wyniósł 186 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności w tys. PLN	
Stan na 01.01.2011	222
Zwiększenia	10
Zmniejszenia -wykorzystanie	46
Zmniejszenia -rozwiązanie	0
Stan na 31.12.2011	186

Należności handlowe zostały zinwentaryzowane drogą uzyskania potwierdzeń sald według stanu na dzień 30.11.2011 r. w około 53%.

Do dnia 31 stycznia 2012 roku wykazane na dzień 31.12.2011 roku należności z tytułu dostaw i usług zostały zapłacone w około 64%.

Należności wyrażone w walucie obcej zostały na dzień 31.12.2011 roku wycenione według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień dla danej waluty.

3.4. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wobec jednostek powiązanych	26	4 226
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	26	4 226
- do 12 miesięcy	26	4 226
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
Wobec pozostałych jednostek	41 756	9 053
a) kredyty i pożyczki	2 000	776
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	695	583
d) z tytułu dostaw i usług, okresie wymagalności:	36 183	7 410
- do 12 miesięcy	36 183	7 410
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	21	6
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 843	262
h) z tytułu wynagrodzeń	0	0
i) inne	14	16
Fundusze specjalne	173	72
RAZEM	41 955	13 351

Pozycja kredyty i pożyczki obejmuje wartość udzielonego przez Deutsche Bank PBC S.A. kredytu w rachunku bieżącym.

Pozycja inne zobowiązania finansowe w kwocie 695 tys. PLN dotyczy zobowiązań krótkoterminowych z tytułu przyjętych w leasing samochodów i mebli. Część zobowiązań w kwocie 729 tys. PLN, o przewidywanym okresie spłaty powyżej roku, została zaprezentowana w zobowiązaniach długoterminowych.

Do dnia 31.01.2012 roku, wykazane na dzień 31.12.2011 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zostały zapłacone w około 43%.

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

- z tyt. podatku dochodowego od os. fizycznych w kwocie 95 tys. PLN,
- z tyt. ubezpieczeń społecznych w kwocie 125 tys. PLN,
- z tyt. podatku VAT w kwocie 2 394 tys. PLN,
- z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 224 tys. PLN.

24/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

Zobowiązania wyrażone w walucie obcej zostały na dzień 31.12.2011 roku wycenione według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień dla danej waluty.

Składnikiem funduszy specjalnych jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Stan funduszu nie ma pokrycia w środkach pieniężnych na rachunku wyodrębnionym oraz wartościach udzielonych pożyczek.

4. 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.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 5.046 tys. PLN, zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.384 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.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 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 2011 rok.

25/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.

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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Nie stwierdzono naruszeń prawa, mogących wpływać na zbadane sprawozdanie finansowe, a także Statutu B3System S.A.

Wraz z niniejszym raportem wydano opinię z badania sprawozdania finansowego B3System S.A. za 2011 r. bez zastrzeżeń.

Niniejszy raport zawiera 26 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

KATARZYNA SZTANGA
KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
Wpisany do rejestru biegłych
rewidentów pod numerem **10205**
przeprowadzający badanie w imieniu

ARTUR RYMARCZYK – WICEPREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod
numerem **11210**

SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.
UL. RAKOWIECKA 30A
02-528 WARSZAWA
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem **1253**

Warszawa, dnia 9 marca 2012 roku.

26/26

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 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: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.