

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
B3SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
za okres od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011 r.**

B3System Spółka Akcyjna
Al. Jerozolimskie 162 A, II piętro
02-342 Warszawa
tel. +48 (22) 480 89 00
fax. +48 (22) 480 89 01
www.b3system.pl

Data sporządzenia: 09 marca 2012 r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI B3SYSTEM S.A.
Za okres od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r.

SPIS TREŚCI

	Strona
1 Podstawowe informacje o Spółce	5
2 Osoby zarządzające i nadzorujące	5
3 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	6
4 Czynniki ryzyka	8
4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	8
4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	9
5 Wskazanie postępowań toczących się przed Sądem, organem właściwym	10
6 Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach	10
7 Rynki zaopatrzenia i zbytu oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców	15
8 Informacje o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki	17
9 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	19
9.1 Commcord sp. z o.o.	19
9.2 Mc Comp S.A. (dawniej Prokonekt S.A.)	20
10 Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.	20
11 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	20
12 Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	21
13 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.	21
14 Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji.	21
15 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za 2010 rok.	21
16 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub	22

	zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	
17	Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	22
18	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres.	23
19	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.	23
20	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	24
21	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	24
22	Informacje o umowach zawartych między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	26
23	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Spółki.	26
24	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.	27
25	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu rocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.	28
26	Informacja o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	28
27	Informacja o posiadaczach wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.	28
28	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	28
29	Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności akcji oraz o wszelkich ograniczeniach w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje	28

Sprawozdanie Zarządu B3System S.A. z działalności za okres od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011 r. zawiera 30 kolejno ponumerowanych stron od 1 do 30.

Sprawozdanie Zarządu B3System S.A. z działalności za okres od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd B3System S.A. dnia 09 marca 2012 roku.

Grażyna Kuś
Prezes Zarządu

Robert Wodziński
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Dariusz Kolankowski
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Kuś
Grażyna Kuś
.....Prezes Zarządu.....
podpis
Robert Wodziński
.....Wiceprezes Zarządu.....
podpis
Jarosław Kolankowski
Jarosław Kolankowski
.....Wiceprezes Zarządu.....
podpis

Warszawa, dn. 09 marca 2012 r.

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma): B3System Spółka Akcyjna
Skrót firmy: B3System S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Aleje Jerozolimskie 162 A, II Piętro
02-342 Warszawa
Telefon : (+ 48) 22 463 98 51
Telefaks: (+ 48) 22 480 80 01
Poczta elektroniczna: info@b3system.pl
Strona internetowa: www.b3system.pl

2. Osoby zarządzające i nadzorujące

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 lutego 2012 roku podjęła Uchwałę nr 2/2012 w sprawie odwołania z funkcji Prezesa Zarządu B3System S.A. Pana Mirosława Kalińskiego. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Ponadto Rada Nadzorcza B3System S.A. podjęła Uchwałę nr 1/2012 w sprawie odwołania z funkcji Członka Zarządu B3System S.A. Pana Piotra Jurzysty, Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 lutego 2012 roku powołała z dniem 29 lutego 2012 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Panią Grażynę Kuś na okres kadencji obejmującej lata 2009-2011 oraz na okres nowej kadencji Zarządu obejmującej lata 2012-2014., na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Roberta Wodzińskiego na okres nowej kadencji obejmującej lata 2012-2014 oraz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Jarosława Kolankowskiego na okres nowej kadencji obejmującej lata 2012-2014.

Skład Zarządu na dzień publikacji raportu, tj. 11 marca 2012 roku.

- | | |
|---------------------------------|---------------------|
| 1. Grażyna Kuś | Prezes Zarządu; |
| 2. Robert Wodziński | Wiceprezes Zarządu; |
| 3. Jarosław Dariusz Kolankowski | Wiceprezes Zarządu. |

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- | | |
|-------------------------------------|---------------------|
| 1. Pan Mirosław Kaliński | Prezes Zarządu; |
| 2. Pan Robert Wodziński | Wiceprezes Zarządu; |
| 3. Pan Jarosław Dariusz Kolankowski | Wiceprezes Zarządu; |
| 4. Pan Piotr Jurzysta | Członek Zarządu |

W dniu 05 marca 2012 roku Pan Andrzej Woźniakowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej B3System S.A. Przyczyną rezygnacji są względy osobiste. Pan Andrzej Woźniakowski przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej B3System S.A. z dniem 05 marca 2012 roku. Na Posiedzeniu w dniu 05 marca 2012 roku Rada Nadzorcza B3System S.A. w trybie § 16 ust. 2 pkt. 9 Statutu Spółki powołała Pana Marcina Podsiadło do składu Rady Nadzorczej B3System S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 11 marca 2012 roku:

1. Pan Władysław Jan Sędzielski	Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Pan Wojciech Czajkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Pan Jerzy Katana	Członek Rady Nadzorczej;
4. Pan Jacek Czykiel	Członek Rady Nadzorczej;
5. Pan Marcin Podsiadło	Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku:

1. Pan Władysław Jan Sędzielski	Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Pan Wojciech Czajkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Pan Andrzej Woźniakowski	Członek Rady Nadzorczej;
4. Pan Jerzy Katana	Członek Rady Nadzorczej;
5. Pan Jacek Czykiel	Członek Rady Nadzorczej;

✓ Zarząd Spółki jest jedno lub wieloosobowy. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza w każdym czasie może odwołać członków Zarządu.

W dniu 19 grudnia 2008 r. Rada Nadzorcza B3System S.A. działając na podstawie III części pkt. 7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW powołała Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2011 roku:

1. Pan Jacek Czykiel	Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Pan Andrzej Woźniakowski	Członek Komitetu Audytu
3. Pan Jerzy Katana	Członek Komitetu Audytu

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane sprawozdanie finansowe B3System S.A. za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zm.).

Polski rynek informatyczny jest po Rosji drugim co do wielkości rynkiem w Europie Środkowo-Wschodniej. Według prognoz jego wartość w 2011 roku powinna osiągnąć poziom 28 mld. PLN. Widoczna od końca 2010 roku poprawa koniunktury w sektorze finansowym zaowocowała zwiększoną liczbą zakupów zarówno sprzętu informatycznego jak również oprogramowania i usług IT. W przypadku B3System S.A. ożywienie w branży przełożyło się na szereg zawartych umów z instytucjami z sektora finansowego oraz telekomunikacyjnego.

W okresie 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości: 92 058 tys. W tym samym okresie Spółka zrealizowała wynik finansowy (stratę netto) w kwocie: – 261 tys. zł.

Na wysokość wyniku finansowego Spółki wpływ miało utworzenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów w postaci akcji Mc Comp S.A. będących w posiadaniu B3System S.A. Wysokość odpisu to 501 000,00 zł.

Na wysokość osiągniętych w 2011 roku przychodów spółki wpływ miało połączenie w styczniu 2011 ze spółką COPI S.A.

W 2011 roku udział sprzedaży sprzętu wyniósł 50,02% w stosunku do 2010 roku odnotowano wzrost udziału sprzedaży sprzętu w przychodach o 6,03 %. Wysoki udział sprzedaży sprzętu w przychodach Spółki wynika między innymi ze stałego rozbudowywania przez Klientów systemów operacyjnych, wymiany dotychczas używanego sprzętu na nowszy. Udział sprzedaży oprogramowania wyniósł – 33,56 %, a Usług 16,43 %.

Obecnie zauważa się coraz silniejszą tendencję rynkową wykorzystywania zewnętrznych usług oraz systemów udostępnianych w modelu Cloud computing. Klienci życzą sobie zapewnienia kompleksowych usług. Potencjalni nabywcy systemów informatycznych szukają takich sposobów reorganizacji struktury informatycznej, aby można było w niej korzystać w sposób efektywny i tani. Większym zainteresowaniem cieszą się rozwiązania umożliwiające pracę zdalną, uwierzytelnianie użytkowników, składowania danych.

Tabela: Struktura sprzedaży Spółki w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku (w tys. zł.)

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży produktów	8 662	6 905	25,45%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	83 396	33 847	146,32%
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	92 058	40 752	125,90%

Źródło: B3System S.A.

Tabela: Struktura kosztów Spółki w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku (w tys. zł.)

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010	Zmiana (%)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	9 073	5 757	57,59%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70 250	29 448	138,56%
Koszty sprzedaży	6 526	2 578	153,15%
Koszty ogólnego Zarządu	4 924	3 422	43,90%
RAZEM KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I MATERIAŁÓW	79 323	35 204	125,33%

Źródło: B3System S.A.

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł.
Pozostałe przychody operacyjne Spółki w 2011 roku dotyczyły:	550
Inne przychody operacyjne	486
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	64
Pozostałe Koszty Operacyjne dotyczyły:	825
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	59
Inne koszty operacyjne	766
Wynik na działalności operacyjnej wyniósł:	1 010
Przychody Finansowe obejmowały:	78
Odsetki od odbiorców i od lokat	78
Dywidenda otrzymana	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0
Koszty finansowe dotyczyły:	1072
Odsetki, w tym:	244
- dla jednostek powiązanych	0
Strat ze zbycia inwestycji	109
Aktualizacja wartości inwestycji	501
Inne	218
Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się stratą netto w kwocie	- 261

W 2012 roku Spółka zamierza kontynuować rozszerzanie swojej oferty handlowej o nowe produkty, wspierać doskonalenie umiejętności pracowników poprzez organizowanie szkoleń umożliwiających pozyskanie kolejnych certyfikatów. Plany inwestycyjne Spółki uzależnione będą od jej sytuacji finansowej, Zarząd Spółki nie wyklucza kolejnych akwizycji, jednakże decyzje co do ich realizacji uzależnia od sytuacji ekonomicznej.

4. Czynniki ryzyka

4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki:

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest stosunkowo krótki. Dlatego sukces rynkowy Spółki jest silnie uzależniony od jej zdolności do stałej obserwacji zachodzących zmian technologicznych oferowanych produktów, szybkości ich zastosowania i wdrożenia najnowszych rozwiązań. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż produkty i usługi oferowane przez Spółkę staną się nieatrakcyjne, nie zapewniając tym samym spodziewanych wpływów z ich sprzedaży. Ponadto ustawiczne zmiany technologiczne na rynku informatycznym, w tym oprogramowania oraz starzenie się oferowanych produktów wymuszają ponoszenie przez spółki nakładów finansowych na utrzymanie swej pozycji konkurencyjnej oraz odpowiedniego standardu świadczonych usług (m.in. poprzez wydatki na szkolenia pracowników w zakresie najnowszej oferty produktowej).

Ryzyko związane z silną konkurencją na rynku krajowym branży informatycznej

Rynek produktów i usług informatycznych charakteryzuje się dużym zróżnicowaniem podmiotów na nim działających. Funkcjonują na nim zarówno przedsiębiorstwa dużych koncernów międzynarodowych, jak i duże oraz średnie polskie firmy działające na terenie całego kraju, a także małe podmioty o znaczeniu lokalnym. Przedmiotem konkurencji jest nie tylko oferta cenowa, lecz także wiedza i zdobyte doświadczenie. Dodatkowo branża charakteryzuje się wysokim stopniem innowacyjności, co zmusza Spółkę do ciągłego podnoszenia jakości oferty, poszerzanie posiadanej wiedzy na temat potrzeb klienta, jakości dostarczanych usług. By skutecznie funkcjonować na rynku Spółka zatrudnia wykwalifikowaną kadrę inżynierów. Wieloletnia współpraca z większością dużych klientów oraz specjalizacja niszowa stanowią poważną przewagę konkurencyjną.

Ryzyko wpływu sytuacji gospodarczej Polski na wyniki Emitenta

Rozwój rynku technologii informatycznych jest silnie związany z rozwojem gospodarczym rynku krajowego oraz kondycją działających na nim przedsiębiorstw. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może obniżyć rentowność polskich przedsiębiorstw i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, m.in. na informatyzację firmy. Ewentualna negatywna ocena wysokości obecnych i przyszłych dochodów uzyskiwanych przez przedsiębiorstwa, wobec pogarszającej się sytuacji gospodarczej w Polsce, mogłaby doprowadzić do spadku popytu na produkty i usługi oferowane przez Spółkę.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Na działalność Spółki mają wpływ zmieniające się przepisy prawa i różne jego interpretacje, w szczególności w zakresie przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, regulacji prawnych w zakresie teleinformatyki, prawa spółek handlowych i prawa normującego funkcjonowanie spółek publicznych.

W związku z dostosowywaniem prawa polskiego do wymogów Unii Europejskiej, zmiany przepisów prawnych mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności



gospodarczej, w tym działalność Spółki. Każde wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki: Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Spółka należy do firm z sektora IT, które z racji specyfiki swojej działalności w różnym stopniu odnotowują wpływ zjawiska sezonowości na wielkość sprzedaży. W celu wyrównania wielkości osiąganych w poszczególnych kwartałach roku przychodów ze sprzedaży, Spółka dywersyfikuje swoją ofertę handlową zarówno w zakresie produktów jak i świadczonych usług. W przypadku B3System S.A. najniższe przychody przypadają zazwyczaj na II kwartał roku kalendarzowego. Zaś nasilenie popytu Spółka z reguły odnotowuje w III i IV kwartale roku. Jak pokazują wyniki Spółki osiągane w okresie ostatnich trzech lat, sprzedaż w ostatnim kwartale danego roku stanowić może od 35 do 45% wartości jego rocznej sprzedaży. Spółka podejmuje działania zmierzające do minimalizowania zjawiska sezonowości, a tym samym wyrównywania poziomu przychodów w poszczególnych kwartałach roku kalendarzowego poprzez zawieranie długookresowych umów serwisowych oraz innowacyjny charakter wprowadzanych do oferty handlowej produktów i usług.

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od głównych dostawców

Spółka współpracuje bezpośrednio z liderami rozwiązań informatycznych na rynku IT. Największy udział w wartości dostaw ogółem Spółki w 2011 roku osiągnęli następujący producenci oprogramowania: McAfee Ireland Limited – 8,68 %, VMware – 6,17%, Computer Associates – 4,81 %, . Tak wysoki udział wymienionych dostawców w wartości dostawach ogółem, wynika z wysokiej jakości oferowanych przez nich produktów, a co za tym idzie, ze znaczącym popytem na ich wyroby na rynku krajowym. Utrata jednego z wymienionych źródeł zaopatrzenia mogłaby w krótkim okresie pogorszyć wyniki sprzedaży danych grup produktowych i obniżyć wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko fluktuacji kadr

B3System S.A. działa w oparciu o wiedzę oraz doświadczenie zatrudnianych pracowników. Jej dalszy rozwój zależy w dużej mierze od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry wyższego szczebla. Możliwość utraty kluczowych specjalistów i ich odejścia do firm konkurencyjnych z branży mogłaby wpłynąć na jakość realizacji projektów wdrożeniowych oraz pogorszenie warunków kontraktów realizowanych w przyszłości. Rekrutacja nowych pracowników o odpowiednim poziomie wykształcenia i doświadczenia jest procesem długotrwałym, mogącym wydłużyć termin osiągnięcia oczekiwanej przez spółkę wydajności pracy. Ponadto zatrudnienie nowych pracowników wiąże się z poniesieniem dodatkowych kosztów na rzecz firm świadczących usługi pośrednictwa pracy, konieczność poniesienia nakładów na przeszkolenie produktowe nowych pracowników oraz obniżoną wydajnością pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu. Spółka w celu ograniczenia ryzyka utraty kluczowych pracowników monitoruje rynek pracy, aby utrzymywać konkurencyjne warunki zatrudnienia.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym.

Istotny wpływ na działalność Spółki ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych wymuszająca obniżenie marży przy realizacji kontraktów. Ponadto konsolidacja firm informatycznych na polskim rynku może wpłynąć na konkurencyjność oferty Spółki względem innych podmiotów. Nie ma pewności

czy rosnąca konkurencja nie wpłynie w przyszłości w negatywny sposób na działalność lub sytuację Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Na dzień przekazania sprawozdania łączny udział akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 51,46%. Znaczący udział akcjonariuszy, posiadających ponad 5% głosów na WZ Emitenta, będących jednocześnie Członkami organów Emitenta oraz B3System Security sp. z o.o., której większościami udziałowcami są Pan Mirosław Kaliński, Robert Wodziński – Wiceprezes Zarządu, oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - Pan Władysław Sędzielski, w ogólnej liczbie głosów pozostawia tym akcjonariuszom faktyczną kontrolę nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ nowych akcjonariuszy.

Ryzyko związane z karami umownymi zamieszczonymi w umowach zawartych z kontrahentami

Działalność Spółki nierozzerwalnie wiąże się z zawieraniem umów z podmiotami na rzecz których świadczone są usługi z zakresu m. in. instalowania systemów informatycznych, bieżącej obsługi oraz konserwacji urządzeń należących do takich systemów. W przeważającej części zawieranych przez Spółkę umów, zamieszczone są postanowienia określające kary umowne. Celem tych postanowień, jest wzajemne zagwarantowanie przez strony należytego wykonania zobowiązań zawartych w umowach. W przypadku niewywiązania się Spółki z zobowiązań nałożonych w skutek zawartych z kontrahentami umów, powstaje obowiązek poniesienia określonych kar umownych, które mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. W celu minimalizacji powyższego ryzyka, w większości zawartych umów, wysokość kar umownych określona została procentowo w sposób proporcjonalny do wartości zawartych kontraktów.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółka B3System S.A. w roku 2011 nie była stroną postępowania sądowego, administracyjnego.

6. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach

B3System jest wiodącym na rynku dostawcą rozwiązań zarządzania usługami i systemami IT, zapewniającymi optymalną wydajność i bezpieczeństwo infrastruktury informatycznej przedsiębiorstwa. Firma działa na polskim rynku od 2000 roku. Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jest notowana od 2007 roku.

Pozycja firmy na rynku IT oraz nabyte doświadczenie pozwalają na oferowanie sprawdzonych rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa, nawiązanie ścisłej współpracy z uznanymi firmami informatycznymi oraz zdobycie wysokich statusów partnerskich jak i unikatowych certyfikacji inżynierskich.

Oferta B3System S.A. zawiera rozwiązania z zakresu:

Cloud Computing

W ciągu ostatnich pięciu lat nastąpiła skokowa wirtualizacja i konsolidacja infrastruktury IT, będącej platformą dla systemów informatycznych przedsiębiorstw. Dzięki zastosowaniu wirtualizacji Firmy są w stanie uzyskać istotne korzyści w postaci redukcji nakładów

inwestycyjnych i operacyjnych ponoszonych na infrastrukturę techniczną, a jednocześnie podnieść jej niezawodność i dostępność. Środowiska wirtualne cechują się ponadto dużą elastycznością oraz łatwością kreowania dynamicznej modyfikacji zasobów IT przydzielanych od obsługi obszarów biznesowych. Skonsolidowana i zwirtualizowana infrastruktura to podstawowy element potencjalnego rozwiązania klasy Cloud Computing. Specjaliści B3System S.A. proponują kompleksowe podejście do projektów budowy chmur obliczeniowych.

Metodologia B3System zakłada dojście do pełnego rozwiązania Cloud Computing w następujących procesach.

- Etap 1 - analiza wymagań i wdrożenie efektywnej infrastruktury wirtualnej.
- Etap 2 - modelowanie procesów, wdrożenie zautomatyzowanego systemu zarządzania cyklem życia usług oraz wdrożenie systemu bezpieczeństwa.
- Etap 3 - warstwa spójnej prezentacji i udostępnienia usług.

Nowoczesne zarządzanie siecią

Systemy pamięci masowych tworzą rdzeń infrastruktury przechowywania, udostępniania danych w przedsiębiorstwach. Każda z sieci dla prawidłowego funkcjonowania wymaga właściwej konfiguracji i monitorowania osiąganych przez nią parametrów wydajnościowych. B3System oferuje wdrożenia systemów dedykowanych do analizy i monitorowania sieci pamięci masowych, dzięki nim można otrzymać narzędzia pozwalające na:

- eliminację istniejących problemów w sieciach SAN i zapobieganie problemom w przyszłości poprzez wieloaspektową analizę parametrów i wydajności wszystkich elementów sieci (macierzy, przełączników) oraz wykorzystujących ją Klientów (hostów fizycznych i wirtualnych).
- optymalizację wykorzystania posiadanych zasobów sieci SAN, poprzez wskazanie wąskich gardeł i obszarów niedostatecznie bądź niewłaściwie wykorzystywanych.
- planowanie rozwoju infrastruktury SAN dzięki możliwości analizy danych historycznych i identyfikacji zachodzących w nich trendów.
- generowanie bieżących powiadomień o zdarzeniach zachodzących w sieci SAN, przeznaczonych dla osób odpowiedzialnych za jej utrzymanie.
- raportowanie przy wykorzystaniu licznych szablonów, umożliwiających szybkie wygenerowanie przejrzystych podsumowań dotyczących konfiguracji środowiska SAN, zachodzących w nim trendów oraz wykorzystania jego zasobów przez poszczególne jednostki biznesowe.

B3System oferuje również zaawansowane usługi audytu infrastruktury sieci SAN pod kątem efektywności wykorzystywania zasobów. Audyt przeprowadzany jest przy wykorzystywaniu autorskiego rozwiązania (system SRS) umożliwiającego:

- zbieranie i prezentację danych z sieci SAN, macierzy, maszyn fizycznych i środowisk wirtualnych oraz aplikacji,
- wielopoziomową analizę uwzględniającą obszerny zakres infrastruktury informatycznej od wykorzystywania pojemności dyskowych po dane dotyczące wolumenów, połączeń, wirtualizacji, refundacji hostów i pojemności danych aplikacji;

Backup i Archiwizacja

Dane w postaci elektronicznej stanowią obecnie podstawę funkcjonowania każdej organizacji, niezawodny dostęp do danych jest niezbędny do prawidłowego przebiegu procesów: biznesowych, produkcyjnych i decyzyjnych. Systemy Backupu służą zarządzaniu kopiami bezpieczeństwa, muszą one zapewnić odpowiedni poziom aktualności danych i gwarantować możliwość ich odtworzenia w wystarczająco krótkim czasie. B3System proponuje kompleksowe wdrożenia takich systemów, a także konsultacje i usługi

utrzymaniowe. Stosowana przez firmę metodyka pozwala na wypracowanie realnych wymagań Klienta wobec systemu backupu tak aby gwarantował on w praktyce skuteczne odtworzenie zawsze aktualnych danych, w czasie podyktowanym wymaganiami biznesu. Systemy archiwizacji danych w odróżnieniu od backupu, kopie archiwalne mają inne znaczenie – służą długookresowemu przechowywaniu danych, tak by zapewnić dostęp do danych historycznych. Kopie archiwalne muszą gwarantować integralność danych. B3System oferuje wdrożenia systemów archiwizacji danych, w tym baz danych i systemów plików stosując uznane na rynku rozwiązania.

Elektroniczny podpis odręczny

Potrzeba wyeliminowania kosztownego i nieefektywnego obiegu dokumentów papierowych, spowodowała wzrost zainteresowania rozwiązaniami w obszarze elektronicznego podpisu odręcznego. Oferowane rozwiązania umożliwiają zintegrowanie podpisu odręcznego w formie elektronicznej z dokumentem elektronicznym przy użyciu wybranych PC tabletów lub signpadów rejestrujących dynamiczne i statyczne parametry podpisu odręcznego (szybkość, nacisk, kształt krzywych, rozpiętość, wysokość liter itd.)

Zarządzanie usługami IT

Adaptacja modelu zarządzania w oparciu o podejście usługowe i procesowe (zarządzania usługami IT – dostarczanie usług IT zamiast systemów IT) w funkcjonowaniu działu informatyki to aktualny kierunek rozwoju organizacji. Na świecie model ten jest powszechnie stosowany, w Polsce zdobywa coraz większą liczbę zwolenników. Umożliwia on zarządzanie działem IT jak każdym działem „biznesowym” firmy.

Podejście procesowe pozwala na kontrolę i zarządzanie wszystkimi działaniami w obszarze IT dla efektywnego zastosowania powyższego modelu w praktyce, należy zapewnić działowi IT odpowiednie narzędzia informatyczne, wspierające procesy zarządzania obszarem IT.

B3System oferuje wdrożenia systemów klasy ITSM wiodących producentów światowych, systemy certyfikowane przez niezależne organizacje na zgodność ze światowymi standardami w tej dziedzinie.

Zarządzanie zasobami informatycznymi

Zarządzanie zasobami informatycznymi w przedsiębiorstwie jest ogromnym wyzwaniem, szczególnie gdy kwestia dotyczy nie tylko stacji roboczych, laptopów, drukarek czy serwerów, ale również zasobów niematerialnych takich jak licencje oprogramowania oraz innych „aktywów” powiązanych ze sprzętem i oprogramowaniem, np. umowy z zewnętrznymi dostawcami (umowy serwisowe), czy też szeroko rozumiana dokumentacja informatyczna. Ręczna ewidencja zasobów, ich zarządzanie bez informatycznego wsparcia jest obarczone dużym ryzykiem popełnienia błędów i niesie za sobą zwiększone koszty dla organizacji.

B3System dostarcza kompleksowe rozwiązania informatyczne, umożliwiające efektywną poprawę zarządzania zasobami informatycznymi m.in. w obszarach:

- Zarządzania licencjami oprogramowania,
- Zarządzania kompletnym cyklem życia zasobu informatycznego,
- Automatycznej inwentaryzacji i ewidencji zasobów informatycznych,

Wdrożenie wskazanych rozwiązań ma na celu ułatwienie:

- kontroli kosztów zakupu i utrzymanie zasobów informatycznych
- unikanie nieprzemyślnych zakupów sprzętu i oprogramowania,
- optymalnego wykorzystania zasobów, dzięki zgromadzonym kompletnym informacjom o posiadanych zasobach informatycznych w organizacji,
- dokładnego prognozowania potrzeb dotyczących rozwoju infrastruktury informatycznej.

Zarządzanie wydajnością aplikacji

Monitorowanie i zarządzanie wydajnością aplikacji informatycznych staje się integralną częścią procesu zarządzania IT w organizacjach. Niedostateczne wykorzystywanie w działach IT tego procesu skutkowało występowaniem niespodziewanych awarii aplikacji, długotrwałych wdrożeń systemów IT oraz miało bezpośredni wpływ na obniżenie parametrów wydajności całej infrastruktury informatycznej przedsiębiorstwa. Rozwiązaniem tych problemów są narzędzia informatyczne z obszaru zarządzania wydajnością aplikacji. Aby skutecznie osiągnąć zdecydowaną poprawę w zarządzaniu aplikacją i wydajność aplikacji firma B3System oferuje wdrożenia rozwiązań informatycznych klasy APM, dostarczając nie tylko system, ale przede wszystkim wiedzę i wieloletnie doświadczenie specjalistów IT.

Bezpieczeństwo jako proces

Obecnie komputer jest narzędziem wykorzystywanym we wszystkich dziedzinach życia codziennego, zaś dane są w większości przetwarzane elektronicznie. Sytuacja ta zaś ma przełożenie na sposób postrzegania bezpieczeństwa, które nie jest stanem lecz złożonym procesem. Czasy kiedy wrażliwe dane można było bezpiecznie ukryć w bankowej skrytce dawno już minęły – globalne sieci, spinające zarówno domowe komputery jak również też i wielkie centra danych, znacznie ułatwiają wykonywanie szkodliwych działań o skali ogólnosiwiatowej bez „wychodzenia z domu”.

Rozwój technologiczny spowodował wzrost aktywności organizacji przestępczych, które wymusiły odejście od zabezpieczeń, działających w oparciu o proste sygnatury.

Stosowane rozwiązania bezpieczeństwa opierają się na wielowarstwowej analizie i korelacji przesyłanych danych, ułatwiając wykrywanie i blokowanie anomalii oraz niwelowanie potencjalnych problemów wynikających z istniejących podatności systemów, wykorzystywanych przez zagrożenia dnia zerowego. Powszechnie także rozważa się w przedsiębiorstwach zastosowanie szeroko pojętych systemów służących do ochrony przed wyciekiem danych (potocznie DLP), rozumianych jako rozwiązania hostowe i sieciowe, monitorujące dostęp do danych oraz wymuszające określone polityki i rozwiązania szyfrujące dyski i dane w sieciach teleinformatycznych.

Kolejnym przykładem rozwiązań bezpieczeństwa, które pojawiły się w ostatnim czasie są systemy ochrony środowisk zwirtualizowanych, w przypadku których tradycyjne produkty się nie sprawdzały, czy to we względu na brak możliwości pracy wewnątrz wirtualnego środowiska, czy też zbytnie wykorzystanie zasobów.

Antyfraudy

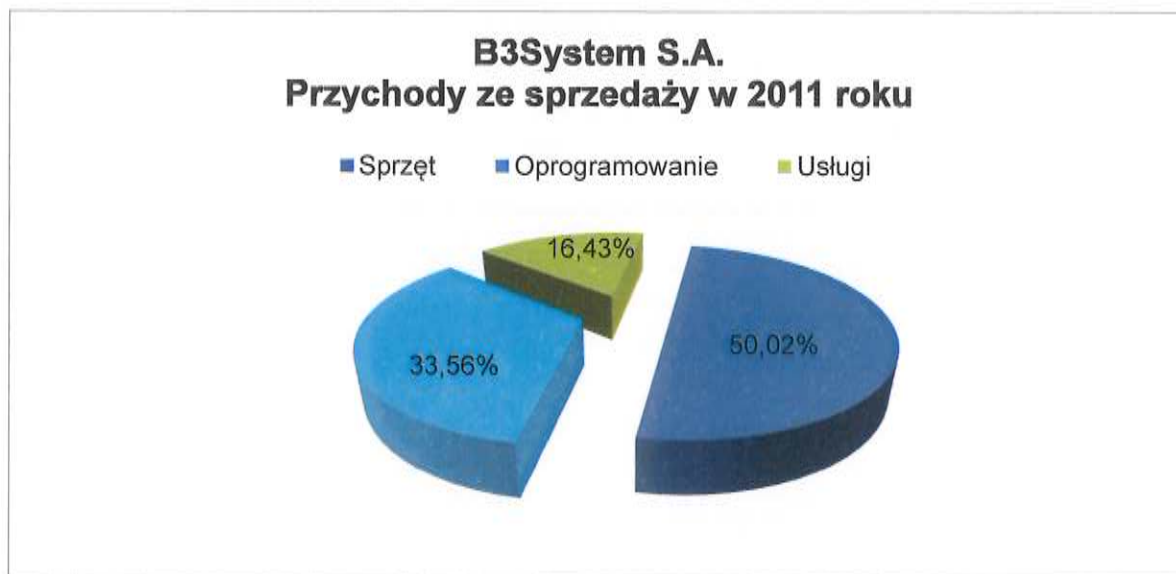
Odpowiadając na rosnące oczekiwania rynku finansowego, w trzecim kwartale br. Dział Bezpieczeństwa B3System S.A. wyodrębnił zespół, który specjalizuje się w rozwiązaniach z grupy Antyfraudów, tj. systemów zarządzających mających na celu minimalizowanie ryzyka wystąpienia nadużyć, oszust i korupcji.

Oferta spółki w zakresie rozwiązań anty-fraudowych obejmuje obszar fraudów kredytowych, kartowych, pracowniczych, fraudów w kanałach bankowości elektronicznej, jak również rozwiązania dedykowane bankowości korporacyjnej i domom maklerskim. B3System S.A. współpracuje w tym segmencie z najlepszymi światowymi vendorami specjalizującymi się w systemach dedykowanych zarządzaniem ryzykiem nadużyć. Oferowane produkty były wdrażane w bankach na całym świecie. W ten sposób zredukowały one straty finansowe, zwiększyły produktywność przy zachowaniu niższych kosztów operacyjnych oraz powiększyły ROI.

B3System oferuje produkty do zarządzania ryzykiem nadużyć w oparciu o 360 stopniowy profil klienta. Rozwiązania, które proponujemy nie ograniczają się do komunikowania na podstawie jednego systemu transakcyjnego, ale czerpią informacje z wszystkich produktów

bankowych. W ten sposób tworzony jest indywidualny profil klienta pomagający lepiej ocenić ryzyko fraudów.

W ramach usług związanych z tematyką zarządzania ryzykiem nadużyć, oprócz szerokiego wyboru rozwiązań IT, systemów do detekcji, monitoringu i prewencji, B3System oferuje szkolenia z zakresu zarządzania ryzykiem nadużyć, doradztwo i konsultacje. Dodatkowo przeprowadza analizy istniejących procesów i procedur, wskazuje obszary wymagające zmian, proponuje nowe rozwiązania, strategię a także inicjatywy krótkoterminowe w obszarach wymagających szybkiej poprawy.



Źródło: B3System S.A

W większości przypadków B3System S.A. jest bezpośrednim przedstawicielem producenta, co umożliwia mu oferowanie korzystnych dla odbiorców poziomów cenowych. Spółka jest bezpośrednim partnerem większości spośród producentów dostarczanych rozwiązań. Jako uzupełnienie dla standardowych usług wsparcia technicznego, B3System S.A. oferuje usługi serwisowe dostępne 24 godziny na dobę, przez wszystkie dni w roku, w tym również na żądanie klienta w jego siedzibie.

Produkty	2011		Produkty	2010	
	Wartość sprzedaży	Udział % w przychodach		Wartość sprzedaży	Udział % w przychodach
Sprzęt	46 044	50,02%	Sprzęt	17 925	43,99%
Oprogramowanie	30 893	33,56%	Oprogramowanie	15 396	37,78%
McAfee	7 992	25,87%	McAfee	5362	13,16%
VMware	5 683	18,40%	CA	2283	5,6
CA	4 428	14,33%	RSA	1215	2,98%
EMC	3 165	10,25%	ESET	837	2,05%
Frontrange	861	2,79%	VMWare	632	1,55%
ESET	657	2,13%	F-Secure	603	1,48%
Symantec	378	1,22%	Microsoft	487	1,20%

Handwritten signature/initials in blue ink.

INNE	7 738	25,05%	INNE	3 554	8,72%
Usługi własne i podwykonawców	15 122	16,43%	Usługi własne i podwykonawców	6 904	16,94%
Pozostała Sprzedaż	0	0	Pozostała sprzedaż	525	1,29%
RAZEM	92 058	100%	RAZEM	40 752	100%

Źródło: B3System S.A.

Przeszkolona kadra zatrudnionych inżynierów stanowi mocną podstawę do zwiększenia wpływów ze sprzedaży usług wsparcia technicznego dla Spółki. Ten kierunek rozwoju Spółka zmierza kontynuować w przyszłości, a osiągnięte z niego przychody inwestować w dalszy niekończący się proces szkoleń naszych pracowników.

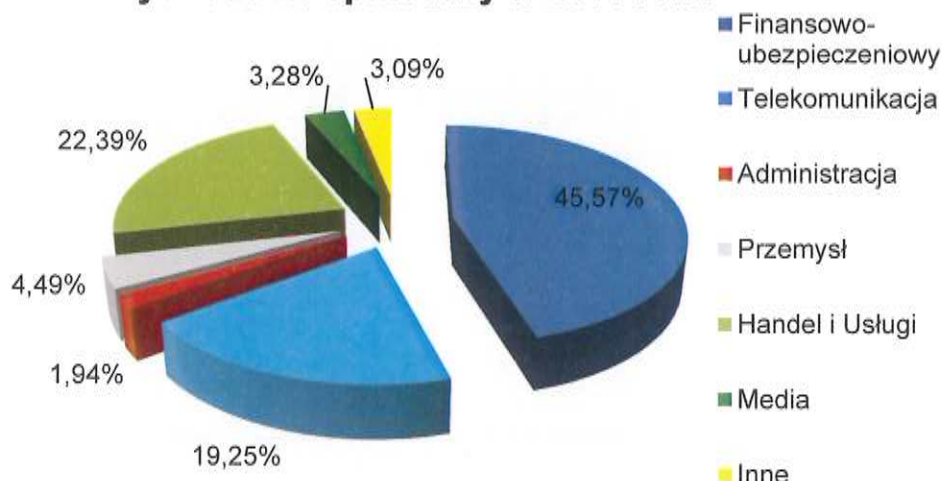
7. Rynki zaopatrzenia i zbytu oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców

Zakupy towarów materiałów i usług Spółka realizuje na rynku krajowym. Ze względu na szerokie spektrum oferowanych przez Spółkę produktów, towarów i usług, także w zakresie zaopatrzenia nie występuje uzależnienie od konkretnych dostawców. Dostawcami Spółki są uznani, światowi producenci oprogramowania i sprzętu komputerowego. Spółka posiada status partnera u większości swoich dostawców, dzięki czemu dysponuje stałym dostępem do aktualnych rozwiązań technologicznych. Poza umowami handlowymi zawieranymi w ramach prowadzonej działalności handlowej Spółka nie ma innych formalnych powiązań z dostawcami, których udział przekracza 10 % w obrotach ogółem. Do największych dostawców Spółki w 2011 roku (z uwagi na udział % w przychodach) należały: Arrow ECS Sp. z o.o. – 14,34%, EMC Austria – 11,66%, Veracomp – 8,96%, ABC Data – 5,84%, EMC Polska – 3,45%.

Spółka realizuje swoje przychody wyłącznie na rynku krajowym. Głównymi odbiorcami są instytucje sektora finansowo-ubezpieczeniowego. Znaczącymi kontrahentami są także przedsiębiorstwa z sektora administracji państwowej i przemysłu. Struktura odbiorców jest rozproszona. Spółka kieruje swoją ofertę zarówno do sektora małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), jak też do sektorów dużych przedsiębiorstw takich jak:

- | | |
|-----------------------------|-------------------------|
| 1. Finansowy; | 6. Media |
| 2. IT | 7. Edukacja |
| 3. Administracji Publicznej | 8. Transport i Spedycja |
| 4. Przemysł | 9. Energetyka |
| 5. Ubezpieczeniowy | 10. Telekomunikacja |

B3System S.A. Przychodu ze sprzedaży w 2011 roku



Źródło: B3System S.A.

W 2011 roku wzrost inwestycji w IT można było zaobserwować w sektorze finansowym. Zgodnie z danymi Narodowego Banku Polskiego w Polsce funkcjonuje 69 central bankowych oraz ok. 500 banków spółdzielczych. Do sektora finansowego zaliczyć także należy firmy ubezpieczeniowe, domy maklerskie, fundusze inwestycyjne, pośredników finansowych. Jest to najbardziej z informatyzowany sektor gospodarki, otwarty na kolejne propozycje rozwiązań informatycznych zwiększających skuteczność i bezpieczeństwo działania. Do największych odbiorców spółki należących do sektora finansowego należy Bank Polska Kasa Opieki S.A., PKO BP S.A.

W 2011 roku wśród największych odbiorców były podmioty z branży telekomunikacyjnej. Z uwagi na charakter świadczonych usług podmioty z branży telekomunikacyjnej skłonne są inwestować w nowe rozwiązania informatyczne. Do największych odbiorców B3System z sektora telekomunikacyjnego należą: Polkomtel oraz Polska Telefonia Cyfrowa S.A.

Wysoki udział w przychodach ze sprzedaży wymienionych odbiorców wynika z konkurencyjności oferty Grupy Kapitałowej Emitenta, wieloletniej współpracy oraz pozycji Emitenta jako głównego dostawcy sprawdzonych rozwiązań związanych z bezpieczeństwem IT. Poza umowami zawieranymi w ramach prowadzonej działalności Spółka nie posiada innych formalnych powiązań z odbiorcami, których udział w obrotach Spółki przekracza 10 %.

Odbiorcy	Wartość sprzedaży w 2011	Udział %
Pekao S.A.	11 732	12,74%
Polkomtel S.A.	10 264	11,15%
PKO BP	4 726	5,13%
ING Bank Śląski S.A.	4 486	4,87%
Polska Telefonia Cyfrowa	4 057	4,41%
ING Securites Polska Sp. z o.o.	3 127	3,40%
eRAND Sp. z o.o.	2 718	2,95%
Sygnity S.A.	2 481	2,70%

UPC Polska Sp. z o.o.	2 108	2,29%
BOŚ S.A.	1 929	2,10%
Pozostali	44 430	48,26%
Razem:	92 058	100,00%

Źródło: B3System S.A.

8. Informacje o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki

W dniu 10 marca 2011 r. spółka B3System S.A. z siedzibą w Warszawie, otrzymała zwrotnie aneks z dnia 5 stycznia 2011 r. do umowy z dnia 30 czerwca 2010 roku zawarty przez podmiot zależny spółkę COPI S.A. (Wykonawca) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, której przedmiotem jest świadczenie usług informatycznych, o wartości netto 1580 438, 34 złotych. Łączna wartość netto umów zrealizowanych z ING Bank Śląski S.A. wyniosła 3 873 193, 67 złotych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 30 czerwca 2010r. aneksowana w dniu 5 stycznia 2011 roku. Przedmiotem tej umowy jest świadczenie usług informatycznych o wartości netto 1.580.438,34 złotych. Spółka informowała o zawarciu powyższej umowy raportem bieżącym nr 14/2011 z dnia 30.03.2011 roku.

w dniu 5 lipca 2011 roku spółka B3System S.A. z siedzibą w Warszawie, otrzymała umowę zawartą dnia 30 czerwca 2011r. z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest sprzedaż i dostawa do PKO BP S.A. pakietu licencji oprogramowania informatycznego o wartości netto 2 459 340 zł. Łączna wartość netto umów zrealizowanych przez B3System S.A. z PKO BP S.A. wynosi 3 811 904 zł. Umowa o największej wartości, to ww. umowa z dnia 30 czerwca 2011r. Przedmiotem tej umowy jest sprzedaż i dostawa przez B3System S.A. do PKO BP S.A. pakietu licencji oprogramowania informatycznego o wartości netto 2 459 340 zł. Spółka informowała o zawarciu powyższej umowy raportem bieżącym nr 23/2011 z dnia 05.07.2011 roku.

W dniu 6 lipca 2011r., spółka B3System S.A. z siedzibą w Warszawie otrzymała zamówienia na dostarczenie sprzętu oraz umowę zawartą dnia 29 czerwca 2011r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest sprzedaż, dostawa i wdrożenie oprogramowania informatycznego wraz z rocznym wsparciem serwisowym, o wartości netto 1 530 709 zł. Łączna wartość netto umów zrealizowanych przez B3System S.A. z Pekao S.A. wynosi 4 353 084,42 zł. Umowa o największej wartości, to ww. umowa z dnia 29 czerwca 2011r. Przedmiotem tej umowy jest sprzedaż, dostawa i wdrożenie oprogramowania informatycznego wraz z rocznym wsparciem serwisowym, o wartości netto 1 530 709 zł. Spółka informowała o zawarciu powyższej umowy raportem bieżącym nr 24/2011 z dnia 07.07.2011 roku.

W dniu 19 lipca 2011r., w wyniku postępowania o zamówienie publiczne, prowadzonego w trybie przetargu ograniczonego, na podstawie ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. – Prawo zamówień publicznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 113, poz. 759ze zm.), została zawarta umowa na zakup i wdrożenie Centrum Informacji Telefonicznej (Contact Center i IVR) z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie, o wartości 4 990 325,89 zł netto. Spółka informowała o zawarciu powyższej umowy raportem bieżącym nr 25/2011 z dnia 19.07.2011 roku.

W dniu 08 sierpnia 2011r., Zarząd B3System S.A. podpisał umowę na dostarczenie licencji na oprogramowanie VMware wraz z instalacją i gwarancją z Polkomtel S.A. o wartości 2 040 000 zł. Łączna wartość netto umów zrealizowanych przez B3System S.A. z Polkomtel S.A. wynosi 3 579 565,63 zł. Umowa o największej wartości, to ww. umowa z dnia 08 sierpnia 2011r. Przedmiotem tej umowy jest dostarczenie licencji na oprogramowanie VMware wraz z

instalacją i gwarancją, o wartości netto 2 040 000 zł. Spółka informowała o powyższej umowie raportem bieżącym nr 26/2011 z dnia 09.08.2011 roku.

W dniu 27 października 2011r., Zarząd B3System s.A. otrzymał zwrotnie od firmy Sygnity S.A. z siedzibą w Warszawie podpisane Zamówienie z dnia 6 września 2011r. na dostarczenie sprzętu i oprogramowania HP o wartości 1 792 264,98 zł. Łączna wartość netto umów zrealizowanych przez B3System S.A. z Sygnity S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 2 440 526,73 zł. Zamówienie o największej wartości, to ww. Zamówienie z dnia 06 września 2011r. Przedmiotem tej umowy jest dostarczenie sprzętu i oprogramowania wartości netto 1 792 264,98 zł. Strony informowały o powyższych zamówieniach raportem bieżącym nr 34/2011 z dnia 27.10.2011 roku.

W dniu 15 listopada 2011r., Zarząd B3System otrzymał zwrotnie od firmy Polkomtel S.A. z siedzibą w Warszawie podpisaną Umowę z dnia 31 października 2011 roku na sprzedaż Sprzętu i Oprogramowania z rozszerzoną gwarancją oraz instalacją Sprzętu i Oprogramowania, o wartości 3.705.000,00 zł netto. O podpisanej umowie Zarząd informował raportem bieżącym nr 35/2011 z dnia 16.11.2011 roku.

W dniu 30 listopada 2011r., Zarząd B3System S.A. otrzymał zwrotnie od firmy Polska Telefonia Cyfrowa S.A. z siedzibą w Warszawie podpisaną Umowę na sprzedaż Sprzętu i Oprogramowania z rozszerzoną gwarancją o wartości 1.988.189,46 zł netto. Spółka informowała o umowie raportem bieżącym nr 36/2011 z dnia 01.12.2011 roku.

W dniu 15 grudnia 2011r., Zarząd B3System S.A. podpisał Umowę z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie [Bank], której przedmiotem jest świadczenie usług wdrożeniowych o wartości netto 729.400,00 zł. Łączna wartość netto umów zrealizowanych przez B3System S.A. z Pekao S.A. w okresie od dnia 07 lipca 2011 do dnia 15 grudnia 2011 roku wynosi 2.042.649,95 zł. Umowa o największej wartości, to ww. Umowa podpisana dnia 15 grudnia 2011r. Zarząd informował o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 38/2011 z dnia 19.12.2011 roku.

W dniu 22 grudnia 2011r., Zarząd B3System S.A. podpisał Umowę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie [Bank], której przedmiotem jest dostawa i wdrożenie rozwiązania informatycznego o wartości netto 639.100,00 zł. Łączna wartość netto umów zrealizowanych przez B3System S.A. z BOŚ S.A. w okresie od dnia 22 grudnia 2010 do dnia 22 grudnia 2011 roku wynosi 1.893.179,39 zł. Umowa o największej wartości, to ww. Umowa podpisana dnia 22 grudnia 2011r. Spółka informował o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 39/2011 z dnia 23.12.2011 roku.

W dniu 22 grudnia 2011r., Zarząd B3System S.A. otrzymał zwrotnie Umowę z PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie [Bank], której przedmiotem jest dostawa i instalacja sprzętu informatycznego o wartości netto 1.390.000,00 zł. Łączna wartość netto umów zrealizowanych przez B3System S.A. z Bankiem w okresie od dnia 05 lipca 2011 do dnia 22 grudnia 2011 roku wynosi 2 260 603,35 zł. Umowa o największej wartości, to ww. Umowa z dnia 21 grudnia 2011r. Spółka informowała o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 40/2011 z dnia 23.12.2011 roku.

W dniu 28 grudnia 2011r., Zarząd B3System S.A. podpisał Umowę z Pekao S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie na sprzedaż, dostawę, instalację i wdrożenie sprzętu informatycznego. Wartość zawartej umowy wynosi 3.852.959,00 PLN netto. Spółka informowała o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 41/2011 z dnia 29.12.2011 roku.

Rozszerzenie oferty handlowej B3System S.A.



Zarząd Spółki podpisał umowę partnerską z firmą Beta Systems AG. Beta Systems AG jest niemiecką firmą informatyczną, istniejącą od 1983 roku i specjalizującą się w przetwarzaniu danych i dokumentów w centrach obliczeniowych oraz zarządzania użytkownikami systemów IT przy uwzględnieniu obowiązujących przepisów prawa i dobrych praktyk z dziedziny bezpieczeństwa. Oferowane rozwiązania zwiększają wydajność i lepsze wykorzystanie zasobów informatycznych firm.

Dzięki podpisanej umowie B3System S.A. rozszerzy swoją ofertę o systemy zarządzania tożsamością. Jest to klasa rozwiązań umożliwiająca zarządzanie prawami dostępu do systemów IT. Dzięki określaniu ról pracowników w systemach możliwe jest szybkie i zautomatyzowane przydzielanie uprawnień, a także ich cofanie w przypadku choćby zwolnienia czy przeniesienia danej osoby. Umożliwia to ścisłą kontrolę dostępu do systemów komputerowych podnosząc ich bezpieczeństwo.

Dzięki nawiązanej współpracy Spółka będzie oferować powyższe rozwiązania między innymi klientom z branży finansowej i telekomunikacyjnej oraz sektora publicznego.

Porozumienie o rozwiązaniu umowy sprzedaży akcji

W dniu 16 września 2011 roku Zarząd B3System S.A. zawarł z firmą TOTMES TMT S.A. porozumienie o rozwiązaniu umowy sprzedaży akcji na mocy której B3System S.A. sprzedała TOTMES TMT 163.230 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 zł każda firmy MC Comp S.A. W wykonaniu postanowień Umowy B3System S.A. wydała TOTMES TMT S.A. dokumenty akcji, a TOTMES TMT S.A. uiścił na rzecz B3System S.A. kwotę 100.000 zł tytułem części ceny za akcje. Na pomocy zawartego w dniu 16 września 2011 roku Porozumienia Umowa sprzedaży akcji ulega rozwiązaniu i tym samym następuje uchylenie wszelkich skutków prawnych wynikających z zawarcia umowy oraz przywrócenie wszelkich skutków prawnych zmienionych umową w kształcie w jakim istniały one przed dniem zawarcia rozwiązywanej na mocy porozumienia umowy.

Wzrost Zatrudnienia

Zauważalny wzrost zainteresowania usługami i rozwiązaniami oferowanymi przez Spółkę B3System S.A., skłonił Zarząd do zwiększenia zatrudnienia. W III i IV kwartale 2011 roku Pozyskano 15 nowych pracowników do działów: bezpieczeństwa, infrastruktury, integracji oraz działu zarządzania IT. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka B3System S.A. zatrudniała na podstawie umów o pracę 64 osoby, w oparciu umów zlecenia i umów o dzieło – 4 osoby, oraz w oparciu o umowy o współpracy – 37 osoby.

9. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.

9.1. Commcord sp. z o.o.

B3System S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do Commcord Sp. z o.o. Spółka posiada 52% udziałów w kapitale zakładowym uprawniających do 52% głosów na Zgromadzeniu wspólników Commcord S.A.

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

COMMCORD skupia się na obszarze świadczenia usług związanych z bezpieczeństwem teleinformatycznym oraz integracją urządzeń, systemów i sieci IT na rynku finansowym,

bankowym, w sektorze administracji publicznej, jak również dla przedsiębiorstw prywatnych i państwowych. W zakresie bezpieczeństwa IT spółka COMMCORD oferuje:

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

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

Spółka oferuje również tworzenie systemów proceduralnej ochrony informacji m.in. w zakresie:

- ✓ Ochrony informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa;
- ✓ Ochrony danych osobowych;
- ✓ Ochrony informacji niejawnych.

9.2. Mc Comp S.A. (dawniej Prokonekt S.A.)

B3System S.A. jest właścicielem akcji spółki Mc Comp S.A., stanowiących 15,92 % udziału w kapitale akcyjnym i uprawniających do 15,92 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Mc Comp S.A.

Mc Comp S.A. (dawniej PROKONEKT S.A.) z siedzibą w Warszawie (02-170) przy ul. Słowiczej 62, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII (dawny XX) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000041061.

10. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.

W 2011 roku Spółka nie dokonała transakcji z podmiotami powiązanymi, w rozumieniu § 91 ust. 6 pkt.5 rozporządzenia MF z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

11. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

W dniu 31 maja 2011 roku została podpisana Umowa o linię kredytową na krótkoterminowe kredyty obrotowe pomiędzy B3System S.A. a Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. (Bank) Zgodnie z Umową Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 1 000 000,00 zł na okres 31 maja 2010 roku do 30 listopada 2012 roku.

W dniu 31 maja 2011 roku został podpisany Aneks nr 6 do Umowy o kredyt obrotowy pomiędzy B3System S.A. a Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. (Bank) Zgodnie z Aneksem Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego w kwocie 2 000 000,00 zł na okres 31 maja 2010 roku do 30 maja 2012 roku.

W dniu 31 maja 2011 roku został podpisany Aneks nr 7 do Umowy o udzielenie linii gwarancyjnej pomiędzy B3System S.A. a Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. (Bank)

Zgodnie z Aneksem Bank udzielił Spółce linii gwarancyjnej w kwocie 600 000,00 zł na okres 31 maja 2010 roku do 30 maja 2012 roku. W ramach linii gwarancyjnej której wystawiane będą gwarancje wadialne i dobrego wykonania umowy, na podstawie zlecenia złożonego przez B3System S.A. oraz na podstawie kontraktu/umowy, z którego wynikać będą warunki gwarancji.

W dniu 02 czerwca 2011 roku został podpisany Aneks nr 4 do umowy ramowej linii wielozadaniowej w skład której wchodzi: kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, linia gwarancyjna, kredyt obrotowy nieodnawialny pomiędzy Deutsche Bank S.A. a B3System S.A. na okres od 02 czerwca 2011 roku do 02 czerwca 2012 roku. W ramach Aneksu Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 2 500 000 zł, linii gwarancyjnej w kwocie: 500 000 zł, kredytu nieodnawialnego w kwocie: 2 000 000 zł.

W dniu 01 grudnia 2011 roku został zawarty Aneks nr 5 do umowy ramowej linii wielozadaniowej w którym podwyższono limit gwarancyjny do kwoty 1 000 000 zł pomiędzy Deutsche Bank S.A. a B3System S.A. na okres od 01 grudnia 2011 roku do 02 czerwca 2012 roku. W ramach linii gwarancyjnej której wystawiane będą gwarancje wadialne i dobrego wykonania umowy, na podstawie zlecenia złożonego przez B3System S.A. oraz na podstawie kontraktu/umowy, z którego wynikać będą warunki gwarancji.

W dniu 27 maja 2011 roku została podpisana Umowa kredytowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy BRE Bank S.A. a B3System S.A. na okres od 27 maja 2011 roku do 29 maja 2012 roku w kwocie: 2 200 000 zł.

W dniu 20 maja 2011 roku został podpisany Aneks do Umowy współpracy dotyczący przedłużenia okresu obowiązywania kredytu obrotowego w rachunku bieżącym pomiędzy BRE Bank S.A. a B3System S.A. na okres od 20 maja 2011 roku do 31 maja 2012 roku w kwocie: 500 000 zł.

12. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

W okresie, którego dotyczy raport B3System S.A. oraz podmioty zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji stanowiących łącznie równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie Spółka B3System S.A. nie udzieliła poręczenia i gwarancji.

14. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka B3System S.A. nie emitowała papierów wartościowych.

15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za 2011 rok.

Zarząd Spółki oświadcza, że nie sporządził prognoz wyników finansowych dla B3System S.A. ani dla Grupy Kapitałowej na 2011 rok. Zarząd Spółki oświadcza, że domniemana wypowiedź Pana Mirosława Kalińskiego opublikowana w komunikacie, zamieszczonym na

GPWInfostrefa w dniu 24 września 2010 roku nie była wypowiedzią Pana Mirosława Kalińskiego, tak więc nie była autoryzowana przez Zarząd Emitenta i została tam zamieszczona bez autoryzacji przez autora artykułu. W związku z powyższym Zarząd Emitenta w dniu 21 grudnia 2010 roku wysłał do mediów komunikat prostujący, informując, że podane w w/w artykule informacje dotyczące prognozowanych wyników Grupy Kapitałowej B3System za 2011 rok nie są informacjami przekazywanymi przez Emitenta, a jedynie przez autora artykułu.

16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W prezentowanym okresie Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, kredytu w rachunku bieżącym. Struktura źródeł finansowania Spółki jest bezpieczna. W ocenie Zarządu Spółki B3System S.A. nie istnieją zagrożenia w zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Wskaźniki	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Rentowność Sprzedaży	-0,28	-2,51
Wskaźnik płynności bieżącej	1,12	1,28
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,71	0,38
Wskaźnik rentowności na aktywach	-0,51	-2,78

Źródło: B3System S.A.

Przy wyliczaniu wartości poszczególnych wskaźników zastosowane następujące wzory:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – $\text{zysk netto/przychody ze sprzedaży} \times 100$

Wskaźnik płynności bieżącej – $\text{aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – $\text{zobowiązania ogółem/suma pasywów} \times 100$

Wskaźnik rentowności na aktywach – $\text{zysk netto/aktywa razem} \times 100$

Zarząd B3System zamierza w 2012 roku podjąć działania zmierzające do zwiększenia wysokości osiąganego marży handlowej na sprzedawanych produktach i usługach tym samym na wypracowanie wyższego zysku netto. Wzrost zysku netto wpłynie na poprawę wskaźników rentowności sprzedaży oraz rentowności na aktywach.

Wartość wskaźnika płynności bieżącej informującego o zdolności przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań na koniec 2011 roku mieściła się w granicach uznawanych za bezpieczne.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obrazujący strukturę finansowania majątku przedsiębiorstwa. Informuje, jaki udział w całości źródeł finansowania aktywów firmy stanowi zadłużenie, czyli kapitały obce. Według standardów zachodnich wskaźnik ten powinien należeć do przedziału od 57 do 67 procent. Im wyższy jego poziom, tym wyższy poziom zadłużenia i wyższe ryzyko finansowe. Wysoki poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia wynika z realizacji w drugiej połowie roku kontraktów zawartych w ramach Ustawy o Prawo Zamówień Publicznych.

17. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka zamierza finansować swoje inwestycje w oparciu o środki własne nie wykluczając

posiłkowania się kredytem.

18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły w Spółce nietypowe i nadzwyczajne zdarzenia.

19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.

Według badań GUS ponad 95% polskich przedsiębiorstw korzysta z komputerów, podobna ilość ma dostęp do Internetu. Mimo to stopień wykorzystania technologii IT nie jest w Polsce wysoki, a wydatki na informatyzację wciąż należą do najniższych w Europie. Analitycy wskazują na konieczność modernizacji IT w wielu polskich przedsiębiorstwach w tym: inwestycje w nowoczesne systemy bilingowe i ewidencyjne w energetyce, konieczność modernizacji systemów i inwestycji w sektorze gazownictwa i dostawy mediów, systemy dedykowane do obsługi Euro 2012, konieczność przyspieszenia wydatkowania środków unijnych. Zgodnie z zapowiedziami rządu w roku 2012 wdrażane będą nowe technologie w urzędach, prowadzone będą prace związane z budową szerokopasmowego Internetu. Kontrakty w sektorze administracji publicznej powinny wpłynąć pozytywnie na Polski rynek IT w najbliższych latach. W Polsce jest zarejestrowanych ponad 3,5 mln przedsiębiorstw, z czego zdecydowaną większość stanowią małe i średnie, których zapotrzebowanie na rozwiązania wspomagające zarządzanie przedsiębiorstwami powinno wzrastać.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez B3System wyniki finansowe to:

- ✓ Poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce w bezpośredni sposób wpływa na większą skłonność przedsiębiorców do inwestowania w nowe technologie.
- ✓ Wykorzystanie funduszy UE, dostępność środków z funduszy europejskich jest jednym z czynników umożliwiających zarówno przedsiębiorcom jak i administracji publicznej oraz samorządom dokonywanie wymiany lub unowocześnienia posiadanej infrastruktury informatycznej.
- ✓ Rozwój nowych technologii z zakresu bezpieczeństwa IT, wywołany rosnącą liczbą użytkowników Internetu i zwiększającymi się zagrożeniami dla użytkowników systemów informatycznych.
- ✓ Rozwój nowych produktów z zakresu bezpieczeństwa IT, wywołany rosnącą liczbą użytkowników Internetu i zwiększającymi się zagrożeniami dla użytkowników systemów informatycznych.
- ✓ Wzrost świadomości potrzeb w zakresie IT.
- ✓ Akwizycja innych podmiotów gospodarczych, mająca na celu poszerzenie oferty produktowej, bazy klientów oraz pełniejsze wykorzystanie możliwości Spółki.
- ✓ Wzrastający popyt na rozwiązania z zakresu zabezpieczenia i archiwizacji danych;
- ✓ Wzrastający popyt na rozwiązania zapewniające kompleksową ochronę systemów i usług na styku sieci chronionej z siecią zewnętrzną.
- ✓ Zwiększenie liczby pracowników zatrudnionych na stanowiskach handlowców o wysokich kwalifikacjach.
- ✓ Dywersyfikacja oferty produktowej uwzględniająca potencjał B3System S.A..
- ✓ Wymogi prawne wynikające z obecności Polski w Unii Europejskiej oraz z międzynarodowych standardów bezpieczeństwa IT.
- ✓ Negatywny wpływ na rentowność umów realizowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej mogą mieć wahania kursów walut.
- ✓ Sezonowość sprzedaży – zwiększony popyt na sprzęt i rozwiązania informatyczne w ostatnim kwartale roku.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany zasad zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową.

21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd B3System S.A. działa w oparciu o:

- ✓ przepisy Kodeksu spółek handlowych
- ✓ Statut Spółki
- ✓ Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest jedno lub wieloosobowy. Zarząd powołuje i odwołuje Radę Nadzorczą, która każdorazowo ustala skład Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na 3-letnią kadencję. Rada Nadzorczą ustala zasady i warunki wynagradzania członków Zarządu oraz postanowień umów łączących członków Zarządu ze Spółką.

Do Zarządu należą sprawy nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu; w przypadku jednakowej liczby głosów oddanej „za” i „przeciw” uchwale, rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Rada Nadzorczą zatwierdza Regulamin Zarządu Spółki określający zasady jego funkcjonowania. [RegulaminZarządu.pdf](#)

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- | | | |
|----|----------------------------------|-----------------------|
| 1. | Pan Mirosław Kaliński | – Prezes Zarządu; |
| 2. | Pan Robert Wodziński | – Wiceprezes Zarządu; |
| 3. | Pan Jarosław Dariusz Kolankowski | – Wiceprezes Zarządu; |
| 4. | Pan Piotr Jurzysta | - Członek Zarządu |

Rada Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 29 lutego 2012 roku podjęła Uchwałę nr 2/2012 w sprawie odwołania z funkcji Prezesa Zarządu B3System S.A. Pana Mirosława Kalińskiego oraz Uchwałę nr 1/2012 w sprawie odwołania z funkcji Członka Zarządu B3System S.A. Pana Piotra Jurzysty, Uchwały weszły w życie z dniem podjęcia.

Ponadto Rada Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 29 lutego 2012 roku powołała z dniem 29 lutego 2012 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Panią Grażynę Kuś na okres kadencji obejmującej lata 2009-2011 oraz na okres nowej kadencji Zarządu obejmującej lata 2012-2014., na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Roberta Wodzińskiego na okres nowej kadencji obejmującej lata 2012-2014 oraz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Jarosława Kolankowskiego na okres nowej kadencji obejmującej lata 2012-2014.



Skład Zarządu na dzień publikacji raportu, tj. 11 marca 2012 roku.

- | | |
|---------------------------------|---------------------|
| 1. Grażyna Kuś | Prezes Zarządu; |
| 2. Robert Wodziński | Wiceprezes Zarządu; |
| 3. Jarosław Dariusz Kolankowski | Wiceprezes Zarządu. |

Rada Nadzorcza B3System S.A. działa w oparciu o:

- ✓ przepisy Kodeksu spółek handlowych
- ✓ Statut Spółki
- ✓ Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

W dniu 05 marca 2012 roku Pan Andrzej Woźniakowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej B3System S.A. Przyczyną rezygnacji są względy osobiste. Pan Andrzej Woźniakowski przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej B3System S.A. z dniem 05 marca 2012 roku. Na Posiedzeniu w dniu 05 marca 2012 roku Rada Nadzorcza B3System S.A. w trybie § 16 ust. 2 pkt. 9 Statutu Spółki powołała Pana Marcina Podsiadło do składu Rady Nadzorczej B3System S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu, tj. 11 marca 2012 roku:

- | | | |
|----|------------------------------|-------------------------------------|
| 1. | Pan Władysław Jan Sędzielski | Przewodniczący Rady Nadzorczej; |
| 2. | Pan Wojciech Czajkowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; |
| 3. | Pan Jerzy Katana | Członek Rady Nadzorczej; |
| 4. | Pan Jacek Czykiel | Członek Rady Nadzorczej; |
| 5. | Pan Marcin Podsiadło | Członek Rady Nadzorczej. |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza B3System S.A. działała w składzie 5 osobowym:

- | | | |
|----|--------------------------|-------------------------------------|
| 1. | Władysław Jan Sędzielski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. | Wojciech Czajkowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3. | Jerzy Katana | Członek Rady Nadzorczej, |
| 4. | Jacek Czykiel | Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. | Andrzej Woźniakowski | Członek Rady Nadzorczej, |

Rada Nadzorcza Spółki składa się od pięciu do siedmiu członków. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu Rady zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie. [RegulaminRadyNadzorczej.pdf](#)

Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na 3-letnią kadencję. Rada Nadzorcza spośród swoich Członków powołuje Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych.



22. Informacje o umowach zawartych między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

W 2011 roku Członkowie Zarządu byli zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę na czas nieokreślony. Umowy o pracę zawarte przez Spółkę z Członkami Zarządu zawierają następujące warunki wypłaty odpraw:

1. W przypadku wypowiedzenia umowy o pracę złożonego Pracownikowi przez Radę Nadzorczą Spółki odprawa pieniężna w wysokości dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia podstawowego brutto z tytułu umowy o pracę jest należna Pracownikowi o ile przyczyną wypowiedzenia nie jest Art. 52 Kodeksu Pracy, a działanie Pracownika nie wynika z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa i Spółka nie poniosła z tego tytułu szkody znacznej wartości.
2. W przypadku wypowiedzenia umowy o pracę złożonego Spółce przez Pracownika, Pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w wysokości:
 - a) sześciokrotności miesięcznego wynagrodzenia podstawowego brutto z tytułu umowy o pracę, o ile wypowiedzenie zostanie złożone pomiędzy 1 marca 2011r. a 29 lutego 2012r.;
 - b) dziewięciokrotności miesięcznego wynagrodzenia podstawowego brutto z tytułu umowy o pracę, o ile wypowiedzenie zostanie złożone pomiędzy 1 marca 2012r. a 28 lutego 2013r.;
 - c) dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia podstawowego brutto z tytułu umowy o pracę, o ile wypowiedzenie zostało złożone nie wcześniej niż 1 marca 2013r.;
3. W przypadku zaistnienia szczególnych zdarzeń losowych powodujących szkodę majątkową, utratę życia, zdrowia lub zdolności do pracy skutkujących koniecznością rozwiązania umowy o pracę lub wygaśnięciem umowy o pracę, Pracownikowi lub jego spadkobiercom przysługuje odprawa pieniężna w wysokości dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia podstawowego brutto z tytułu umowy o pracę.

23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Spółki.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu w 2011 roku (w zł) pobrane od Spółki

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu powołania	Wynagrodzenie z umowy o pracę	Wartość innych świadczeń	Okres sprawowania funkcji
Mirosław Kaliński	79 600	279 127,65	0	01.01.2011-31.12.2011
Robert Wodziński	50 000	300 573,34	26 269,17	01.01.2011-31.12.2011
Jarosław Dariusz Kolankowski	40 000	269 639,35	9 826,02	01.01.2011-31.12.2011
Piotr Jurzysta	64 000	211 527,65	0	01.01.2011-31.12.2011

Źródło: B3System S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej B3System S.A. otrzymali w 2011 roku (w zł) wynagrodzenie z tytułu udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej:

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto	Wartość innych świadczeń
Władysław Jan Sędzielski	30 000	
Wojciech Czajkowski	3 800	
Jerzy Katana	3 200	
Jacek Czykiel	3 200	
Andrzej Woźniakowski	800	

Źródło: B3System S.A.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2011 roku Spółka ani jej podmioty zależne nie wypłaciły wynagrodzenia na podstawie planu premii lub podziału zysków ani w formie opcji na akcje oraz nie przyznały innych świadczeń w naturze.

24. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Stan posiadanych akcji B3System S.A. przez Członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Robert Wodziński	1 433 427	10,13%	1 433 427	9,46%
Kaliński Mirosław	1 400 764	9,90%	1 850 764	12,21%
Jarosław Kolankowski	575 464	4,07%	575 464	3,80%
Piotr Jurzysta	453 000	3,20%	553 000	3,65%

Źródło: B3System S.A.

Stan posiadanych akcji B3System S.A. przez Członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Władysław Jan Sędzielski	201 600	1,42%	201 600	1,33%
Wojciech Czajkowski	0	0	0	0
Andrzej Woźniakowski	0	0	0	0
Jerzy Katana	0	0	0	0
Jacek Czykiel	0	0	0	0

Źródło: B3System S.A.

Pan Władysław Sędzielski Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki w dniu 5 października 2011 roku w wyniku zawarcia umów cywilnoprawnych wraz z podmiotem zależnym ANWEST sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie nabył 1.299.600 akcji B3System S.A., stanowiących 9,18% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.749.600 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 11,54% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu B3System S.A.. Pan Władysław Sędzielski przed ww. zmianą wraz z podmiotem zależnym nie posiadał żadnych akcji B3System S.A.

- 25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu rocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.**

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	% Akcji	Liczba głosów	% Głosów
Robert Wodziński	1 433 427	10,13%	1 433 427	9,46%
Kaliński Mirosław	1 389 169	9,81%	1 839 169	12,13%
Władysław Sędzielski wraz z podmiotem powiązanym ANWEST Sp. z o.o.	1 299 600	9,18%	1 749 600	11,54%
B3System-Security Sp. z o.o.	1 080 000	7,63%	1 080 000	7,13%
Candypez Ltd	819 284	5,79%	819 284	5,41%
Ingenita Ltd	819 281	5,79%	819 281	5,41%
Pozostali	7 315 177	51,68%	7 415 177	48,93%
Łącznie:	14 155 938	100,00%	15 155 938	100,00%

Źródło: B3System S.A.

- 26. Informacja o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Zarządowi nie są znane umowy, ani okoliczności w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

- 27. Informacja o posiadaczach wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.**

W prezentowanym okresie nie są znani Spółce posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

- 28. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Rynku Głównym GPW 21 187 (dwudziestu jeden tysięcy stu osiemdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii L spółki B3System S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje serii L są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od dnia 15 kwietnia 2011 roku.

Tym samym wszystkie akcje wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego dla pracowników spółki B3System S.A. zostały objęte przez pracowników i wprowadzone do obrotu giełdowego.

- 29. Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności akcji oraz o wszelkich ograniczeniach w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje**

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

30. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 21 kwietnia 2011 r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wybrany podmiot:
System Rewident Sp. z o.o.
Rakowiecka 30 A
02-528 Warszawa

KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy,
XII Wydział Gospodarczy KRS
NIP 526-10-36-755, Regon 011256722

Audytory figuruje na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 1253.

Wybór został dokonany zgodnie z par. 16 ust. 2 pkt. 8 Statutu B3System S.A. W dniu 27 kwietnia 2011r. została podpisana Umowa na usługi audytorskie na rzecz spółki B3System S.A. obejmująca:

- Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego B3System S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. sporządzonego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami oraz przegląd śródrocznego sprawozdania półrocznego Spółki za I półrocze 2011 r. i przeglądy sprawozdań kwartalnych za I i III kwartał 2011 r.
- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej B3System sporządzonego wg. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania półrocznego za I półrocze 2011 i przeglądy skonsolidowanych sprawozdań kwartalnych za I i III kwartał 2011 r.

Za prace zlecone w Umowie z dnia 27.04.2011 roku, Audytor otrzyma wynagrodzenie w wysokości 64 000 zł.

W dniu 20.01.2012 roku Zarząd B3System S.A. zawarł z System Rewident Sp. z o.o. Aneks nr 1 do Umowy o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego, przeglądów sprawozdania półrocznego i kwartalnych oraz przeglądów skonsolidowanego sprawozdania półrocznego i kwartalnych sporządzonej w dniu 27 kwietnia 2011 roku.

Zgodnie z podpisanym Aneksem System Rewident Sp. z o.o. przeprowadzi przegląd za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 jednostkowego sprawozdania finansowego Commcord Sp. z o.o., spółki zależnej od B3System S.A. i stanowiących ich podstawę ksiąg rachunkowych, a także przeglądu pakietu konsolidacyjnego. Prace zostaną przeprowadzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz.1223, z późn. Zm.) oraz Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Ponadto System Rewident Sp. z o.o. dokona przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Commcord Sp. z o.o. oraz pakietu konsolidacyjnego zostanie przeprowadzone w czasie od 31.01.2012 r.

Za prace zlecone System Rewident otrzyma wynagrodzenie w łącznej wysokości 72 000 zł.

System Rewident Sp. z o.o. jest firmą posiadającą bogate doświadczenie, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych spółek kapitałowych, w tym w szczególności spółek akcyjnych oraz przy badaniu sprawozdań dotyczących wkładów niepieniężnych.

Poprzedni rok obrotowy:

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 kwietnia 2010 r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wybrany podmiot:
System Rewident Sp. z o.o.
Rakowiecka 30 A
02-528 Warszawa

KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy,
XII Wydział Gospodarczy KRS
NIP 526-10-36-755, Regon 011256722

Audytor figuruje na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 1253.

Wybór został dokonany zgodnie z par. 16 ust. 8 Statutu B3System S.A. W dniu 30 czerwca 2010r. została podpisana Umowa na usługi audytorskie na rzecz spółki B3System S.A. obejmująca:

- Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2010r. sporządzonego zgodnie z PSR za wynagrodzenie w wysokości 8.500 zł.
- Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2010r. sporządzonego zgodnie z MSR za wynagrodzenie w wysokości 6 500 zł.
- Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2010 r. sporządzonego wg PSR za wynagrodzenie w wysokości 22 000 zł.
- Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2010 r. sporządzonego wg MSR za wynagrodzenie w wysokości 8.000 zł.

W dniu 21.06.2010 roku Zarząd B3System S.A. zawarł Umowę na przeprowadzenie prac poświadczających i ocenę skonsolidowanych informacji finansowych pro-forma. Przedmiotem umowy były prace poświadczające i ocena skonsolidowanych informacji finansowych pro-forma, zamieszczonych w Memorandum informacyjnym sporządzonym przez B3System S.A.

Za prace zlecone w Umowie z dnia 21.06.2010 roku, Audytor otrzymał wynagrodzenie w wysokości 9 000 zł.

