

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	2
1.	Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej.....	2
2.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	8
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego.....	9
	badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4.	Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe	10
5.	Zasady konsolidacji stosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
II.	ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	13
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (kalkulacyjne).....	15
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe.....	16
4.	Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna.....	17
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	20
1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, dokumentacja i wyłączenia konsolidacyjne, poprawność konsolidacji i stosowania zasad (polityki rachunkowości)	20
2.	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia	21
3.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	22
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	22
5.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	22
IV.	INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	23

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

1. W skład badanej Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień 31.12.2012 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość kapitału podstawowego w PLN	Rodzaj jednostki w Grupie Kapitałowej	Zastosowana metoda konsolidacji	Procent kapitału posiadanego przez B3System S.A.
B3System S.A.	Warszawa	sprzedaży komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania oraz usług wdrożenia i serwisu	1 936	dominująca	-	-
Commcord Sp. z o.o.	Rzeszów	usługi związane z bezpieczeństwem informatycznym, wdrożenia, modernizacje systemów IT, szkolenia	50	zależna	metoda pełna	52,00

W wyżej wymienionych spółkach ilość posiadanych udziałów/akcji odpowiada ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników/Akcjonariuszy.

W 2012 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Po dniu bilansowym, na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 26 lutego 2013 roku uchwałą 2/2013 Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zbycie udziałów Spółki zależnej – Commcord Sp. z o.o. Umowa sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych przez B3System SA w Commcord Sp. z o.o. została podpisana w dniu 7.03.2013 r.

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

Siedziba Jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 162A.

Zarejestrowanym 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,
- 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,
- dzielnosc 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, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania oraz usług wdrożenia i serwisu.

Spółka B3System S.A. prowadzi działalność gospodarczą od dnia 6 czerwca 2006 roku na podstawie Statutu Spółki Akcyjnej (Akt Notarialny Rep. A Nr 1455/2006). Spółka B3System S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna w spółkę akcyjną. W dniu 6 czerwca 2006 roku wspólnicy Spółki podjęli uchwałę o przekształceniu. W dniu 22 czerwca 2006 roku zmiana została zarejestrowana przez Sąd. Spółka B3System S.A. została powołana na czas nieograniczony.

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

Spółka posiada numery identyfikacyjne nadane przez:

Urząd Statystyczny REGON: **016226542**

Urząd Skarbowy NIP: **521-30-60-709**

Spółka jest również zarejestrowana jako podatnik VAT- UE.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy podmiotu dominującego, który według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1.416 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 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.

W badanym okresie nie nastąpiły zmiany kapitału akcyjnego.

W 2012 roku nastąpiły zmiany w strukturze własności jednostki dominującej.

Skład akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2011 roku był 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. zależnym ANWEST Sp. z o.o.	1.299.600	130	9,18%
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

Skład akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2012 roku 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. zależnym ANWEST Sp. z o.o.	1.299.600	130	9,18%
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

6/23



Ecovis 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, Kapitał zakładowy: 250000 zł
 Biuro w Poznaniu ul. Taczaka 24 lokal 401 61-818 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
 Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.
 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.

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

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

Wyszczególnienie	Kwota w tys. PLN na 31.12.2012	Kwota w tys. PLN na 31.12.2011
Kapitał podstawowy	1 416	1 416
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
Udziały (akcje) własne	0	0
Kapitał zapasowy	17 100	16 420
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	183	183
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	941
Zysk (strata) netto	-6 904	-261
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
Razem	11 795	18 699

Zmiany kapitału zapasowego w badanym okresie, są skutkiem rozliczenia wyników z lat ubiegłych.

Zgodnie z uchwałą nr 17/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26.03.2012 r. stratę netto wykazaną za 2011 rok w wysokości 261.010,16 PLN postanowiono pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Zgodnie z uchwałą nr 19/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26.03.2012 dokonano podziału zysku netto spółki COPI S.A. (wcześniej spółka zależna a następnie nastąpiło połączenie z B3System) za 2010 rok w kwocie 1.049.418,16 PLN i niepokrycie straty z lat ubiegłych COPI S.A. w kwocie -108.140,90 PLN. Z kwoty 1.049.418,16 PLN kwotę 108.140,90 PLN przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych i kwotę 941.277,26 PLN na kapitał zapasowy.

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

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

7/23



Ecovis 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, Kapitał zakładowy: 250000 zł
 Biuro w Poznaniu ul. Taczaka 24 lokal 401 61-818 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
 Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy **ISO 9001:2008** w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.
 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.

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

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

Średnioroczne zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 29osoby.

4. Spółki wchodzące w skład konsolidowanej grupy kapitałowej są podatnikami podatku od towarów i usług. Spółki te posiadają numery identyfikacji podatkowych NIP wydane przez Urzędy Skarbowe z odpowiednich rejonów oraz numery identyfikacyjne REGON wydane przez Urzędy Statystyczne.
5. Rok obrotowy w Grupie Kapitałowej jest zgodny z rokiem kalendarzowym.
6. Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w 2012 roku wynosiło 94,5 osoby.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r., które było zbadane przez Ecovis 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej B3System S.A. za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 7/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26.03.2012 r.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej B3System S.A. za okres poprzedzający badany rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04.04.2012 r. oraz a także do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 10.04.2012 r.

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

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

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 23.04.2012 r. pomiędzy B3System S.A. jako zleceniodawcą a Ecovis 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.

Ecovis System Rewident Sp. z o.o., jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego B3System S.A. za rok obrotowy 2012 przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 1/2012 z dnia 13 kwietnia 2012 r.

Oświadczamy, że Ecovis System Rewident Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 25.02 – 01.03 oraz 8.03 2013 r.

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

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

4. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej B3system S.A. sporządzone za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r. obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **66.854 tys. PLN**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 roku wykazujące stratę netto w wysokości: **6.695 tys. PLN**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **6.772 tys. PLN**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 o kwotę: **827 tys. PLN**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Przedmiot badania stanowiła również dokumentacja konsolidacyjna.

Ponadto przedstawiono biegłemu sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej B3System S.A. w roku 2012.

- Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

10/23



Ecovis 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, Kapitał zakładowy: 250000 zł
Biuro w Poznaniu ul. Taczaka 24 lokal 401 61-818 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy **ISO 9001:2008** w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.
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.

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że jednostka dominująca B3System S.A. oraz konsolidowane jednostki powiązane będą kontynuować działalność gospodarczą.
- Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek konsolidowanych nie są łącznymi sprawozdaniami, będącymi sumą sprawozdania jednostki statutowej i wszystkich jednostek wewnętrznych, ponieważ spółki nie posiadają jednostek wewnętrznych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.
- Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, sporządzone uprzednio zgodnie z polskimi przepisami o rachunkowości, zostały przekształcone na MSSF i stanowiły podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF, obejmującego dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.
- Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 27 - Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe obejmującą:
 - sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości firmy,
 - obliczenia kapitałów mniejszości.
- Informacje o jednostkach objętych konsolidacją, przyjętej metodzie konsolidacji oraz wydanych opiniach o badanych sprawozdaniach finansowych, sporządzonych na podstawie polskich przepisów o rachunkowości, przedstawia poniższa tabela:

Nazwa podmiotu	Rodzaj jednostki w Grupie Kapitałowej	Metoda konsolidacji	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie / przegląd sprawozdania za 2012 rok	Rodzaj wydanej opinii
B3System S.A.	dominująca	-	Ecovis System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Opinia z badania bez zastrzeżeń
Commcord Sp. z o.o.	zależna	metoda pełna	Ecovis System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Raport z przeglądu

5. Zasady konsolidacji stosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie przekształconych na MSSF sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa tworzyła jedną jednostkę. Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną. Na dzień 31.12.2012 r. Nie wystąpiły podmioty stowarzyszone, konsolidowane metodą praw własności.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych zobowiązań i należności, dywidend, przychodów i kosztów oraz niezrealizowanych zysków dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją pełną. Wyłączeniom podlegała również wartość posiadanych akcji/udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach spółek zależnych. Wynikająca z konsolidacji różnica pomiędzy ceną nabycia jednostek zależnych a niższą od nich wartością godziwą przejętych aktywów netto została wykazana jako wartość firmy jednostek podporządkowanych.

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

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. PLN)

	31.12.12	% sumy bilansowej	31.12.11	% sumy bilansowej	31.12.10	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe (długoterminowe)	10 052	15,04%	11 201	16,49%	19 976	20,71%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 792	2,68%	2 685	3,95%	3 127	3,24%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Wartości niematerialne	3 579	5,35%	3 879	5,71%	12 245	12,70%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 267	6,38%	4 267	6,28%	4 137	4,29%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%	20	0,02%
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	0,04%	72	0,11%	99	0,10%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	387	0,58%	298	0,44%	348	0,36%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	56 802	84,96%	56 721	83,51%	76 464	79,29%
Zapasy	3 533	5,28%	6 825	10,05%	1 043	1,08%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 928	71,69%	43 728	64,38%	70 296	72,89%
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	0,02%	13	0,02%		0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 328	7,97%	6 155	9,06%	5 125	5,31%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
SUMA AKTYWÓW	66 854	100,00%	69 256	100,00%	96 440	100,00%

13/23



Ecovis 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, Kapitał zakładowy: 250000 zł
 Biuro w Poznaniu ul. Taczaka 24 lokal 401 61-818 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
 Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy
ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.
 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.

(w tys. PLN)

	31.12.12	% sumy bilansowej	31.12.11	% sumy bilansowej	31.12.10	% sumy bilansowej
PASYWA						
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	12 348	18,47%	19 120	28,15%	27 071	28,07%
Kapitał zakładowy	1 416	2,12%	1 416	2,08%	1 397	1,45%
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Koszty z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 945	23,85%	15 945	23,48%	21 645	22,44%
Pozostałe kapitały	1 254	1,88%	1 955	2,88%	3 024	3,14%
Wynik lat ubiegłych	505	0,76%	505	0,74%	-244	-0,25%
Zyski zatrzymane	-6 772	-10,13%	-701	-1,03%	1 249	1,30%
Udziały niekontrolujące	427	0,64%	350	0,52%	263	0,27%
Kapitał własny ogółem	12 775	19,11%	19 470	28,67%	27 334	28,34%
Zobowiązania długoterminowe	788	1,18%	1 405	2,07%	1 650	1,71%
Rezerwy	200	0,30%	328	0,48%	39	0,04%
Pozostałe zobowiązania	496	0,74%	1 045	1,54%	1 591	1,65%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	92	0,14%	32	0,05%	20	0,02%
Zobowiązania krótkoterminowe	53 291	79,71%	47 047	69,27%	67 456	69,95%
Kredyty i pożyczki	4 164	6,23%	2 199	3,24%	4 375	4,54%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 649	69,78%	42 720	62,90%	60 470	62,70%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	62	0,09%	262	0,39%	559	0,58%
Pozostałe zobowiązania finansowe	510	0,76%	983	1,45%	1 284	1,33%
Rezerwy	1 906	2,85%	883	1,30%	768	0,80%
Stan zobowiązań ogółem	54 079	80,89%	48 452	71,33%	69 106	71,66%
SUMA PASYWÓW	66 854	100,00%	69 256	100,00%	96 440	100,00%

14/23



Ecovis 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, Kapitał zakładowy: 250000 zł
 Biuro w Poznaniu ul. Taczaka 24 lokal 401 61-818 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
 Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy
ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.
 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. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (kalkulacyjne)

(w tys. PLN)

	Rok kończący się 31.12.12	Dynamika 2012/2011	Rok kończący się 31.12.11	Dynamika 2011/2010	Rok kończący się 31.12.10
Przychody ze sprzedaży, w tym:	137 159	123,39%	111 163	73,54%	151 157
Przychody ze sprzedaży produktów	11 422	91,08%	12 541	71,56%	17 526
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	125 737	127,49%	98 622	73,80%	133 631
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	128 604	133,36%	96 434	72,28%	133 413
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 575	124,65%	13 297	29,30%	45 389
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	112 029	134,75%	83 137	94,45%	88 024
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	8 555	58,08%	14 729	83,01%	17 744
Koszty sprzedaży	7 717	96,64%	7 985	102,91%	7 759
Koszty ogólnego zarządu	6 491	118,32%	5 486	74,25%	7 389
Pozostałe przychody operacyjne	440	63,86%	689	136,17%	506
Pozostałe koszty operacyjne	622	151,34%	411	51,25%	802
Przychody finansowe	225	236,84%	95	77,24%	123
Koszty finansowe	1 038	54,23%	1 914	380,52%	503
Zysk / strata brutto	-6 648	2349,12%	-283	-14,74%	1 920
Podatek dochodowy od osób prawnych	47	14,20%	331	66,87%	495
Zysk / strata netto, w tym:	-6 695	1090,39%	-614	-43,09%	1 425
przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 771	965,91%	-701	-56,12%	1 249
przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	76	87,36%	87	49,43%	176

15/23



Ecovis 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, Kapitał zakładowy: 250000 zł
 Biuro w Poznaniu ul. Taczaka 24 lokal 401 61-818 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
 Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy
ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.
 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 finansowe

	01.01.12 – 31.12.12	01.01.11 – 31.12.11	01.01.10 – 31.12.10
Rentowność majątku <u>zysk netto</u> średnioroczny stan aktywów	-9,94%	-0,75%	2,08%
Rentowność kapitału własnego <u>zysk netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	-41,53%	-2,62%	6,35%
Rentowność netto sprzedaży <u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-4,88%	-0,55%	0,94%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik brutto ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	6,24%	13,25%	11,74%
Wskaźnik płynności I <u>aktywa obrotowe ogółem*</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,066	1,206	1,134
Wskaźnik płynności II <u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,000	1,061	1,118
Wskaźnik płynności III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe*	0,100	0,131	0,076
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	112,95	176,94	107,33
Stopecień spłaty zobowiązań w dniach** <u>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów + koszty ogólnego zarządu + koszty sprzedaży	101,96	153,41	88,23
Szybkość obrotu zapasów w dniach <u>średnioroczny stan zapasów x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów + koszty ogólnego zarządu + koszty sprzedaży	13,06	12,89	2,79
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,8089	0,713	0,717
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi <u>kapitał własne</u> kapitał obcy	0,236	0,402	0,396
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u> aktywa trwałe	1,349	1,864	1,451
Wartość księgowa na jedną akcję <u>kapitał własny</u> liczba akcji	0,902	1,375	1,957
Wynik finansowy na jedną akcję <u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	-0,473	-0,043	0,102

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

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

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

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

16/23



Ecovis 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, Kapitał zakładowy: 250000 zł
 Biuro w Poznaniu ul. Taczaka 24 lokal 401 61-818 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
 Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy
ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.
 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.

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Struktura majątku Grupy Kapitałowej:

Z analizy pionowej majątku Grupy Kapitałowej B3System S.A. wynika, że aktywa obrotowe mają coraz większy udział w strukturze stanu posiadania Grupy Kapitałowej w latach 2010 - 2012. Ich udział w wartości bilansowej aktywów wzrósł do 84,96% z 79,29% w 2010 r.

Główną pozycją aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej są należności handlowe, zapasy oraz środki pieniężne. Ich udział w strukturze majątku Grupy Kapitałowej wynosił odpowiednio 71,69%, 5,28% i 7,97% na koniec 2012 roku

W aktywach trwałych największą pozycję w badanym okresie stanowią wartości niematerialne, w tym wartość firmy powstała przy nabyciu kontroli nad spółkami zależnymi, która stanowi 4,24% sumy bilansowej na koniec 2012 roku.

Z analizy poziomej aktywów wynika, że suma bilansowa w 2012 r. zmniejszyła się o 1,6% w porównaniu do roku poprzedniego.

Struktura źródeł finansowania Grupy Kapitałowej:

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Grupę Kapitałową majątek został sfinansowany w latach 2010 - 2012 w większym stopniu przez kapitał obcy.

Kapitały obce stanowiły w 2011 r. 71,33% struktury źródeł finansowania, natomiast w 2012 r. aż 80,89%.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Przychody ze sprzedaży charakteryzują się zmienną tendencją: w 2010 r. uległy zwiększeniu o 119,48% w porównaniu do roku 2009 (głównie w wyniku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem sprawozdania finansowego spółki COPI S.A. od dnia objęcia kontroli, w wyniku nabycia z dnia 1.07.2010 r. 100% w kapitale zakładowym), a w 2011 r. spadły o 26,46% w stosunku do roku 2010 a w 2012 wzrosły o 23,39% w porównaniu do roku 2011.

Dynamika kosztów działalności operacyjnej wykazywała się podobną tendencją i była następująca: w 2010 r. koszty zwiększyły się o 114,71% w stosunku do roku poprzedniego, w 2011 r. koszty spadły o 26,02% a w 2012 wzrosły o 29,94% w porównaniu do poprzedniego roku.

Marża brutto na sprzedaży była dodatnia w latach 2010-2012. Grupa Kapitałowa wypracowała w tym okresie wynik brutto na sprzedaży w wysokości odpowiednio 17 744 tys. PLN, 14.729 tys. PLN i 8.555 tys. PLN. Oznacza to, że jednostki tworzące Grupę Kapitałową B3System S.A. były rentowne w zakresie swojej podstawowej działalności, choć rentowność ta stopniowo malała.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa w roku 2011 wykazała wynik dodatni, natomiast w latach 2010 i 2012 stratę. Na działalności finansowej poniosła stratę w latach 2010 - 2012.

Wskaźniki rentowności:

W związku z uzyskaniem przez Grupę Kapitałową w roku 2010 zysku netto wskaźniki rentowności wykazywały w tym okresie wartości dodatnie. W 2011 oraz w 2012 roku, w związku z poniesioną stratą netto wskaźniki te wykazały wartości ujemne.

Wskaźnik rentowności majątku spadł do -0,75% w 2011 roku oraz do -9,94% w 2012 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł w 2012 roku -41,53%, wskaźnik rentowności sprzedaży brutto spadł do 6,24%, zaś wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł -4,88%

Wskaźniki efektywności:

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

Przeciętny okres, po jakim Grupa Kapitałowa inkasowała należności z tytułu dokonanej sprzedaży uległ pogorszeniu - spadł do 113 dni w 2012 r. z 177 dni w 2011 r.

Cykl odroczenia płatności zobowiązań bieżących w 2012 r. uległ skróceniu w stosunku do 2011 r. W 2012 r. Grupa Kapitałowa regulowała swoje bieżące zobowiązania przeciętnie co 102 dni, natomiast w 2011 r. cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych wynosił 153 dni, co świadczy o polepszeniu płynności Grupy Kapitałowej w badanym roku.

Cykl obrotu zapasów w Grupie Kapitałowej B3 system S.A. nie uległ zmianie w 2012 r. w porównaniu do roku poprzedniego. Zapasy były uzupełniane co 13 dni.

W 2012 roku niekorzystnie kształtował się cykl kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej, gdyż terminy odroczenia płatności były krótsze niż okresy zamrożenia środków pieniężnych

w zapasach i należnościach krótkoterminowych. W 2012 r. Grupa Kapitałowa B3System S.A. płaciła swoim dostawcom 24 dni przed zainkasowaniem należności od odbiorców i upłynnieniem zapasów.

Wskaźniki zadłużenia:

Zadłużenie majątku Grupy Kapitałowej wahało się w badanym okresie. Typowa wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami w warunkach polskiej gospodarki wynosi około 0,3-0,65. Wartość tego wskaźnika w Grupie Kapitałowej B3System S.A. wahała się od 0,72 w roku 2010, przez 0,71 w 2011 r. do 0,81 w roku 2012.

Wskaźniki płynności:

Wartości wskaźników płynności pozwalają na wysunięcie następujących wniosków:

- Grupa Kapitałowa B3System S.A. spełnia złotą regułę finansowania, gdyż wartość kapitałów stałych jest wyższa od wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową aktywów trwałych. Sytuacja ta wskazuje na umiarkowane ryzyko struktury finansowania.
- Wskaźniki płynności spadły w porównaniu do roku ubiegłego.
- Wartość miernika płynności bieżącej (I stopnia) zmniejszyła się z 1,206 w 2011 r. do 1,066 w 2012 r.
- Wskaźnik szybki płynności (III stopnia) uznawany jest często za najbardziej miarodajny, gdyż odzwierciedla "naturalną" płynność finansową przedsiębiorstwa. W 2012 r. stopień pokrycia bieżących zobowiązań gotówką wynosił 10% i spadł w stosunku do roku poprzedniego o 3,1 punktu procentowego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, dokumentacja i wyłączenia konsolidacyjne, poprawność konsolidacji i stosowania zasad (polityki rachunkowości)

Podczas czynności rewizyjnych nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w zakresie:

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

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

(w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Wartość firmy - jednostki zależne	2 832	3 333
Wartość firmy - jednostki współzależne		0
RAZEM	2 832	3 333

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

Na wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wartość firmy składały się następujące wielkości:

- 2.417 tys. PLN (wartość wynikająca z połączenia w roku 2009 B3System SA. z jednostką zależną Pro - Test Sp. z o.o., wykazana w sprawozdaniu jednostkowym B3System SA.),
- 936 tys. PLN (dotyczy Commcord Sp. z o.o.),

20/23



Ecovis 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, Kapitał zakładowy: 250000 zł
 Biuro w Poznaniu ul. Taczaka 24 lokal 401 61-818 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
 Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy **ISO 9001:2008** w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.
 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.

Pozycja wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok obejmuje:

- 1.896 tys. PLN (wartość wynikająca z połączenia w roku 2009 B3System SA. z jednostką zależną Pro - Test Sp. z o.o., wykazana w sprawozdaniu jednostkowym B3System SA., związana z posiadaniem przez Pro - Test Sp. z o.o akcji Mc Comp S.A.),
- 936 tys. PLN (dotyczy Commcord Sp. z o.o.),

Zmiany w pozycji wartość firmy w stosunku do poprzedniego dnia bilansowego wynikały z:

- dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 501 tys. PLN pozycji wartości wynikającej z połączenia w latach ubiegłych B3System SA. z jednostką zależną Pro - Test Sp. z o.o związanej z posiadaniem przez Pro - Test Sp. z o. o. akcji Mc Comp S.A.

Zysk / strata mniejszości

Pozycja dotyczy udziału kapitału mniejszościowego w wyniku finansowym grupy kapitałowej za 2012 r.

(w tys. PLN)

Zyski / straty mniejszości	76
-----------------------------------	-----------

Na wykazane wyniki mniejszości składają się wielkości dotyczące Spółki:

- Commcord Sp. z o.o. 76 tys. PLN.

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

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

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

21/23



Ecovis 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, Kapitał zakładowy: 250000 zł
 Biuro w Poznaniu ul. Taczaka 24 lokal 401 61-818 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05
 Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.
 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. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie skonsolidowanego kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 6.772 tys. PLN, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 827 tys. PLN. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

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

Wykazuje on prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 roku. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej B3System S.A. za 2012 r.

IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej B3System S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Nie stwierdzono naruszeń prawa, mogących wpływać na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także Statut jednostki dominującej B3System S.A.

Wraz z niniejszym raportem wydano opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej B3System S.A. za 2012 r. bez zastrzeżeń.

Niniejszy raport zawiera 23 kolejno ponumerowane strony. 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**

ECOVIS 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 8 marca 2013 roku.