

Stanowisko niezależnego biegłego rewidenta
dotyczące sprawozdania finansowego

B3System S.A.
ul. Łopuszańska 32
02-220 Warszawa

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Warszawa, marzec 2014 r.

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy B3System S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki B3System S.A. z siedzibą przy ul. Łopuszańskiej 32, 02-220 Warszawa, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **16 952 tys. PLN**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **10 965 tys. PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **10 965 tys. PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **3 799 tys. PLN**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki B3System S.A.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 11.03.2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

lw

- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zarząd Spółki we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego wskazał na występowanie poważnego zagrożenia dla kontynuacji działalności przez Spółkę, a także przedstawił uzasadnienie do przyjętego założenia w zakresie kontynuacji działalności oraz przytoczył podstawowe części planu restrukturyzacji, który w jego ocenie przyczyni się do poprawy sytuacji Spółki. Do takich działań można zaliczyć następujące zdarzenia:

- a) W dniu 2 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło m.in. następujące uchwały:
 - w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 1.061.694 PLN na okres 3 lat od dnia zarejestrowania w KRS,
 - w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M, ws. emisji warrantów subskrypcyjnych serii M. Wartość nominalną określono na kwotę nie wyższą niż 2.831.187 PLN. Objęcie akcji serii M nie może nastąpić później niż do dnia 31.12.2016 r. Warunkowe podwyższenie nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 28.311.870 akcji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Do objęcia akcji serii M będą uprawnieni posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii M.
- b) Uchwałą z dnia 13 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę i pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki B3System S.A. i wniesienia jej tytułem wkładu do innej spółki kapitałowej, mającej status jednostki zależnej wobec B3System S.A.
- c) W dniu 27.01.2014 r. zawarto umowę inwestycyjną, dotyczącą potencjalnej inwestycji kapitałowej Apollo Sky Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w B3System S.A., o czym poinformowano raportem bieżącym z dnia 28 lutego nr 17/2014. Jednocześnie Spółka poinformowała, iż powyższa umowa została zawarta w celu przeprowadzenia badania *due diligence* Spółki oraz rozpoczęcia negocjacji dotyczących potencjalnej inwestycji kapitałowej w B3System S.A. Przebieg negocjacji oraz dojście do skutku inwestycji uzależnione zostało od wniosków płynących z przeprowadzonego przez Apollo Sky Sp. z o.o. badania *due diligence* Spółki. W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka zakończyła jednak współpracę z Apollo Sky Sp. z o.o. Jako powód wskazano fakt podpisania przez B3System S.A. umowy inwestycyjnej z innym inwestorem zainteresowanym kontynuowaniem działalności Spółki o profilu tożsamym lub zbliżonym do aktualnej działalności biznesowej, o której Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 15/2014 z dnia 19 lutego 2014 roku.
- d) Zawarcie umowy inwestycyjnej, o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 14/2014 z dnia 19 lutego 2014 r., z inwestorami finansowymi zainteresowanymi objęciem, nie później niż do 30 czerwca 2014 r. akcji Spółki, która po uprzedniej redukcji swojego zadłużenia oraz wyłączeniu prawa poboru zaoferuje je inwestorom

w zamian za wkłady niepieniężne w postaci udziałów Spółki nabywanej, dzięki czemu Spółka będzie mogła budować strukturę holdingową.

- e) Zawarcie umowy inwestycyjnej, o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 15/2014 z dnia 19 lutego 2014 r., z inwestorem branżowym zainteresowanym zakupem zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Spółki po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia Spółki na przeniesienie jej do podmiotu od niej zależnego.

Niemniej do dnia wydania niniejszego stanowiska:

1. Nie udało się sfinalizować niektórych postanowień uchwał Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:
 - a) Emisja warrantów subskrypcyjnych serii M nie doszła do skutku, natomiast Zarząd Spółki, korzystając z upoważnienia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 02.12.2013 r., uchwałą z dnia 18 lutego 2014 r. podwyższył kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego jedynie o kwotę 131.500,00 PLN tj. do kwoty 1.547.093,80 PLN w drodze emisji 1.315.000 nowych akcji serii Ł o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Akcje zostały w całości objęte za gotówkę. Podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.
 - b) Pomimo podjęcia uchwały z dnia 13 lutego 2014 r. przez Radę Nadzorczą Spółki, która wyraziła zgodę i pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki B3System S.A. i wniesienia jej tytułem wkładu do innej spółki kapitałowej, mającej status jednostki zależnej wobec B3System S.A., to do dnia wydania niniejszego stanowiska nie została powzięta stosowna uchwała Walnego Zgromadzenia w tej sprawie.
2. W bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazane skumulowane straty przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
3. Na dzień bilansowy Spółka posiada zapasy zalegające ponad rok w wysokości ponad 2 mln PLN, wielkość utworzonego na 31.12.2013 r. odpisu aktualizującego wynosi 40 tys. PLN. Zapasy te stanowią około 12% aktywów jednostki. Gdyby, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, utworzono odpis aktualizujący wartość tych zapasów, w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał własny wykazywałby wartość ujemną.
4. Terminy spłaty kredytów bankowych w rachunkach bieżących, w pełni wykorzystanych, które stanowią około 21% sumy bilansowej, przypadają na dzień 15.04.2014 r. (do dnia wydania niniejszego stanowiska Banki wykorzystały ustanowione jako zabezpieczenie kredytów środki z depozytów pieniężnych na spłatę zadłużenia, w związku z tym zobowiązanie kredytowe spadło o 15%).

- Z dniem 30.01.2014 roku zamknięciu uległa linia gwarancyjna przyznana Spółce przez Deutsche Bank PBC S.A w kwocie 1.000.000,00 PLN. W ramach linii gwarancyjnej wystawiane były gwarancje bankowe wadialne (przetargowe), należytego wykonania kontraktu oraz zapłaty na okres maksymalnie 24 miesięcy. Zamknięciu z dniem 30.01.2014 r. uległa również linia kredytów nieodnawialnych przyznana przez Bank w kwocie 2.000.000 PLN dla celów obrotowych, niewykorzystanej przez Spółkę na dzień bilansowy.
- Bank Zachodni WBK S.A. dokonał wypowiedzenia następujących umów:
 - umowy o udzielenie linii gwarancyjnej, w części dotyczącej kwoty linii gwarancyjnej niewykorzystanej przez Spółkę według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, tj. kwoty 320.400,00 PLN - ze skutkiem natychmiastowym, bez podania przyczyny wypowiedzenia. W ramach ww. linii gwarancyjnej Bank zobowiązywał się do wystawiania gwarancji wadialnych, dobrego wykonania kontraktu oraz zapłaty czynszu w walucie PLN oraz EUR do łącznej kwoty 600.000 PLN. Zgodnie z warunkami wypowiedzenia, funkcjonujące dotychczas gwarancje udzielone beneficjentom w ramach linii gwarancyjnej pozostają w mocy. Cofnięcie możliwości udzielania gwarancji bankowych kontrahentom może negatywnie wpłynąć na udział Spółki w postępowaniach na udzielenie zamówień publicznych oraz realizację znaczących projektów gospodarczych, a tym samym przyczynić się do zmniejszenia przychodów.
 - umowy o linię kredytową na krótkoterminowe kredyty obrotowe z zachowaniem 30 dniowego terminu wypowiedzenia, którego bieg upłynął z końcem 30 stycznia 2014 r. Jako uzasadnienie wypowiedzenia ww. umowy o linię kredytową Bank podał utratę zdolności kredytowej przez Spółkę.
- 5. Jednostka posiada m.in. przeterminowane wymagalne zobowiązanie handlowe na wysokim poziomie, stanowiące około 12% sumy bilansowej (do dnia wydania niniejszego stanowiska spłacono jedynie 0,8% tego zobowiązania), a także przeterminowane wymagalne zobowiązania z tytułu odpraw pracowniczych oraz ugody sądowej, których wielkość wynosi około 4% sumy bilansowej (do dnia wydania niniejszego stanowiska nie zostały zapłacone).
- 6. W okresie objętym badaniem nastąpił znaczący spadek przychodów ze sprzedaży, o prawie 60% w stosunku do 2012 roku, a także marż handlowych, zaś bieżący okres sprawozdawczy jest kolejnym, w którym wykazano dużą stratę netto (za 2012 rok strata wyniosła 6,9 mln PLN). Odływ kapitału ludzkiego, problemy z pozyskaniem środków na finansowanie działalności operacyjnej oraz spłatę zadłużenia mogą przyczynić się do dalszego spadku obrotów.
- 7. W badanym okresie miał miejsce spadek zatrudnienia o prawie 60%, ze Spółki odeszła grupa wykwalifikowanych i doświadczonych inżynierów, których do dnia wydania niniejszego stanowiska nie udało się zastąpić.
- 8. Wystąpiły problemy z regulowaniem w wymaganych terminach zobowiązań publicznoprawnych oraz wynagrodzeń wobec pracowników.

Uwzględniając wagę problemów omówionych wyżej, w szczególności znacznego stopnia niepewności co do przetrwania Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym, mimo podjętych przez Zarząd działań, i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 r. oraz sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31.12.2013 r. nie możemy wyrazić opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności B3System S.A. w 2013 roku.



WOJCIECH WICZOREK
KLUCZOWY BIEGLY REWIDENT
Wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod numerem **12492**
przeprowadzający badanie w imieniu



ARTUR RYMARCZYK – WICEPREZES ZARZĄDU
BIEGLY 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 17 marca 2014 roku.