

PROSPEKT EMISYJNY



B3System Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Prospekt emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 grudnia 2006 roku

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Prospekt będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (<http://www.b3system.pl>) nie później niż na 6 dni roboczych przed dniem zakończenia Publicznej Oferty. Ewentualne informacje aktualizujące treść Prospektu będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie aneksu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Oferujący



DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Doradca Finansowy



Corporate Finance Sp. z o.o.

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE.....	5
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI.....	5
3. CZYNNIKI RYZYKA	8
4. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	9
5. CELE PUBLICZNEJ OFERTY	9
6. PODSTAWOWE INFORMACJE FINANSOWE.....	12
7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE.....	13
7.1. Akcje oferowane do sprzedaży przez Wprowadzających.....	13
8. PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY	14
9. OSTRZEŻENIE	16
II. CZYNNIKI RYZYKA	17
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA	17
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	18
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PUBLICZNĄ OFERTĄ I WPROWADZENIEM AKCJI EMITENTA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	20
III. CZĘŚĆ REJESTRACYJNA.....	25
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	25
1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	25
1.2. Wprowadzający.....	27
2. BIEGLI REWIDENCI.....	30
2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz ich przynależność do organizacji zawodowych.....	30
2.2. Informacje dotyczące rezygnacji, zwolnienia lub nie wybrania biegłych rewidentów na kolejny okres	30
3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE I DANE PORÓWNYWALNE	31
4. CZYNNIKI RYZYKA	31
5. INFORMACJE O EMITENCIE	32
5.1. Historia i rozwój Emitenta	32
5.2. Inwestycje.....	36
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI.....	40
6.1. Działalność podstawowa.....	40
6.2. Główne rynki.....	45
6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową oraz główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność	58
6.4. Podsumowanie istotnych informacji, dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych, finansowych oraz nowych procesów produkcyjnych.....	58
6.5. Założenia Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej.....	64
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	65
7.1. Grupa kapitałowa, do której należy Emitent	65
7.2. Istotne podmioty zależne od Emitenta	65
8. ŚRODKI TRWAŁE.....	65
8.1. Istniejące i planowane rzeczowe aktywa trwałe.....	65
8.2. Zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych	66
9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	66
10. ZASOBY KAPITAŁOWE.....	69
10.1. Źródła kapitału Emitenta (krótko- i długoterminowe).....	70
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych.....	71
10.3. Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta.....	72
10.4. Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta.....	72
10.5. Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do realizacji zobowiązań wynikających z planowanych inwestycji Emitenta oraz planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych	73
11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	73
12. INFORMACJE O TENDENCJACH.....	74

12.1.	<i>Tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego</i>	74
12.2.	<i>Tendencje, niepewne elementy, zdarzenia i zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta, przynajmniej do końca roku obrotowego</i>	75
13.	PROGNOZY WYNIKÓW.....	75
13.1.	<i>Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy</i>	75
13.2.	<i>Raport biegłych rewidentów dotyczący prognoz finansowych</i>	77
13.3.	<i>Prognozy wyników przygotowane na zasadach zapewniających porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi</i>	79
14.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA	79
14.1.	<i>Zarząd</i>	79
14.2.	<i>Rada Nadzorcza</i>	83
14.3.	<i>Osoby zarządzające wyższego szczebla</i>	89
14.4.	<i>Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla</i>	89
15.	WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA	89
15.1.	<i>Wysokość wynagrodzenia wypłacanego osobom zarządzającym i nadzorującym</i>	89
15.2.	<i>Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne i podobne</i>	90
16.	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	90
16.1.	<i>Kadencyjność członków organów administracyjnego, zarządzającego i nadzorczego</i>	90
16.2.	<i>Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych</i>	91
16.3.	<i>Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń</i>	92
16.4.	<i>Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego</i>	92
17.	PRACOWNICY.....	93
17.1.	<i>Struktura zatrudnienia</i>	93
17.2.	<i>Akcje i opcje na akcje</i>	96
17.3.	<i>Ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta</i>	97
18.	ZNA CZNI AKCJONARIUSZE	98
18.1.	<i>Dane dotyczące osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu</i>	98
18.2.	<i>Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu</i>	98
18.3.	<i>Wskazanie czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący</i>	98
18.4.	<i>Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta</i>	98
19.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	98
20.	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....	99
20.1.	<i>Historyczne informacje finansowe oraz raporty biegłego rewidenta za ostatnie 3 lata obrotowe</i>	99
20.2.	<i>Śródroczne informacje finansowe</i>	142
20.3.	<i>Sprawozdania finansowe pro forma</i>	155
20.4.	<i>Polityka dywidendy</i>	165
20.5.	<i>Postępowania sądowe i arbitrażowe</i>	166
20.6.	<i>Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta</i>	166
21.	INFORMACJE DODATKOWE.....	167
21.1.	<i>Kapitał zakładowy</i>	167
21.2.	<i>Umowa spółki i statut</i>	169
22.	ISTOTNE UMOWY	179
22.1.	<i>Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego</i>	179
22.2.	<i>Podsumowanie innych istotnych umów, niezawartych w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek grupy kapitałowej emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy kapitałowej w dacie dokumentu rejestracyjnego</i>	180

23.	INFORMACJE OSÓB TRZECICH I OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW ORAZ OŚWIADCZENIA O JAKIKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU	180
24.	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	180
25.	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	181
IV.	CZĘŚĆ OFERTOWA	182
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE	182
1.1.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w części ofertowej Prospektu	182
1.2.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w części ofertowej Prospektu	182
2.	CZYNNIKI RYZYKA	182
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I PUBLICZNEJ OFERCIE	182
3.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	182
3.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	182
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	183
3.4.	Cele Publicznej Oferty	184
4.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH/DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	187
4.1.	Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczonych do obrotu	187
4.2.	Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	187
4.3.	Rodzaj i forma papierów wartościowych	187
4.4.	Waluta emitowanych papierów wartościowych	188
4.5.	Prawa i ograniczenia wynikające z papierów wartościowych	188
4.6.	Podstawy prawne emisji	193
4.7.	Przewidywana data emisji papierów wartościowych	197
4.8.	Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych	198
4.9.	Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych	209
4.10.	Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta	209
4.11.	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z papierów wartościowych	210
5.	INFORMACJA O WARUNKACH OFERTY	214
5.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	214
5.2.	Zasady dystrybucji i przydziału	227
5.3.	Cena Akcji Oferowanych	232
5.4.	Plasowanie i gwarantowanie	234
6.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	235
6.1.	Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu regulowanego	235
6.2.	Wskazanie rynków regulowanych lub równoważnych na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	236
6.3.	Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta	236
6.4.	Wskazanie podmiotów posiadających zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym	236
6.5.	Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą	236
7.	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	236
7.1.	Wskazanie podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży	236
7.2.	Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych	236
7.3.	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock up”	237
8.	KOSZTY EMISJI	237
8.1.	Wpływy z emisji netto oraz szacunkowe koszty emisji	237
9.	ROZWODNIENIE	238
9.1.	Wielkość i wartość procentowa rozwodnienia spowodowanego ofertą	238
9.2.	Wielkość i wartość procentowa rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku nie wykonania prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy	239
10.	INFORMACJE DODATKOWE	239
10.1.	Zakres działań doradców	239
10.2.	Wskazanie informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	240

V. FORMULARZE I ZAŁĄCZNIKI	241
ZAŁĄCZNIK NR 1 STATUT B3SYSTEM SA	242
ZAŁĄCZNIK NR 3 FORMULARZ ZAPISU W TDI	251
ZAŁĄCZNIK NR 4 FORMULARZ ZAPISU W TMI	253
ZAŁĄCZNIK NR 5 LISTA POK	255
ZAŁĄCZNIK NR 6 DEFINICJE I SKRÓTY	256
ZAŁĄCZNIK NR 7 LISTA SFORMUŁOWAŃ ZAWODOWYCH UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU	259
ZAŁĄCZNIK NR 8 SPRAWOZDANIE FINANSOWE B 3 SYSTEM M. KALIŃSKI I W. SĘDZIELSKI SPÓŁKA JAWNA ZA OKRES OD 01.01.2006 DO 21.06.2006 (DNIA POPRZEDZAJĄCEGO ZMIANĘ FORMY PRAWNEJ).....	261

I. PODSUMOWANIE

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma):	„B3System” Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	„B3System” S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Puławska 352A 02-819 Warszawa
Telefon :	(+ 48) 331 41 31
Telefaks:	(+ 48) 331 41 30
Poczta elektroniczna:	info@b3system.pl
Strona internetowa:	www.b3system.pl

Emitent jest wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego w systemie Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000259314.

2. Ogólny zarys działalności

Firma B3System powstała w 2000 r. z myślą o oferowaniu kompleksowych systemów bezpieczeństwa teleinformatycznego w zakresie :

- B1) rozwiązań do ochrony systemów IT,
- B2) polityki bezpieczeństwa IT,
- B3) wspomaganie Zarządzania.

Te trzy poziomy związane z bezpieczeństwem stały się podstawą dalszej strategii Spółki, jak również znalazły odbicie w jej nazwie.

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na następujące główne grupy produktów:

- systemy antywirusowe,
- systemy kryptograficzne,
- systemy do ochrony poczty elektronicznej i ruchu internetowego,
- zapory ogniowe, systemy wykrywania włamań oraz systemy uwierzytelniania,
- usługi,
- sprzedaż sprzętu komputerowego.

Spółka oferuje kompleksowe systemy bezpieczeństwa teleinformatycznego, na które składają się m.in.:

I. Systemy antywirusowe, antyspamowe, content filtering

1. Produkty do ochrony antywirusowej firm Doctor Web Ltd, CA, F-Secure Corporation, McAfee Inc, MKS sp. z o.o., Eset LLC, Sophos Plc, Symantec Corporation, Trend Micro,
2. McAfee SCM Appliance – rozwiązanie sprzętowo-programowe przeznaczone do ochrony styku z Internetem przed wirusami, spamem oraz kontroli zawartości poczty elektronicznej i stron www ,

3. Sophos PureMessage – system wykorzystywany do kompleksowej ochrony poczty elektronicznej przed wirusami i spamem, może on być rozszerzony o moduł analizy treści,
4. McAfee SpamKiller – dedykowany system antyspamowy. Może być wykorzystywany samodzielnie lub jako dodatek do innych rozwiązań firmy McAfee pracujących na serwerach MS Exchange, Lotus Domino i MS ISA Server,
5. Fortinet Fortigate – rodzina urządzeń wykorzystywanych do ochrony styku z Internetem przed wirusami i spamem. Umożliwia również blokowanie plików, filtrowanie treści stron www oraz wykrywanie i zapobieganie włamaniom,
6. Fortinet FortiMail – rozwiązanie sprzętowo-programowe dedykowane do ochrony antywirusowej i antyspamowej,
7. ClearSwift MIMESweeper – oprogramowanie do analizy i ochrony protokołów SMTP, HTTP i FTP.

II. Zapory ogniowe, systemy wykrywania włamań

1. SecureComputing Sidewinder G2 – zaawansowany system zapory ogniowej (firewall) wykorzystywany do ochrony styku firmy z innymi sieciami w tym z Internetem,
2. Fortinet Fortigate – sprzętowa zaporą ogniową, która może być rozszerzana o szereg systemów bezpieczeństwa takich jak system antywirusowy i antyspamowy, system wykrywania włamań, kontrolę pasma czy serwer VPN,
3. McAfee IPS – rodzina produktów firmy McAfee przeznaczona do wykrywania i zapobiegania włamaniom do sieci komputerowych. W jej skład wchodzi rozwiązania typu host-based (McAfee Enterccept), network-based (McAfee Intrushied) oraz skaner podatności systemów IT (McAfee Foundstone),
4. Checkpoint FireWall-1 – wiodący na rynku zaawansowany system zapory ogniowej (firewall) wykorzystywany do ochrony styku firmy z innymi sieciami w tym z Internetem.

III. Zarządzanie komputerami, HelpDesk, CRM

1. Landesk – pakiet zintegrowanych rozwiązań przeznaczonych do zarządzania systemami IT, tworzenia inwentaryzacji sprzętu i oprogramowania, automatycznej dystrybucji oprogramowania i zdalnego dostępu do komputerów,
2. FrontRange Heat – system do zarządzania usługami i procesami, przeznaczony między innymi do wspomagania działów IT w pracy działów HelpDesk,
3. FrontRange Foundation – rodzina rozwiązań przeznaczonych do obsługi pracy działów HelpDesk, zarządzania infrastrukturą, zarządzanie sprzedażą, marketingiem i relacjami a także obsługę klientów,
4. SmartLine DeviceLock - system pozwalający na zaawansowaną kontrolę urządzeń takich jak stacje dysków, pamięci USB czy urządzenia podłączane przez porty zabezpieczającym firmę przed niekontrolowanym wyciekiem danych,
5. Audit Pro – system umożliwiający inwentaryzację sprzętu i oprogramowania komputerowego.

IV. Archiwizacja, szyfrowanie, autentykacja

1. CA BrightStor ArcServe – system tworzenia kopii bezpieczeństwa i odtwarzania danych przeznaczony dla wszystkich istotnych systemów operacyjnych, baz danych i aplikacji,

2. Tandberg Data – rodzina szybkich napędów taśmowych o dużych pojemnościach, autoloaderów i bibliotek taśmowych przeznaczonych do gromadzenia, archiwizowania i zarządzania danymi,
3. PGP – produkt do szyfrowania plików, dysków i przesyłek pocztowych. Umożliwia też cyfrowe podpisywanie przesyłek oraz zarządzanie certyfikatami,
4. RSA SecurID – system uwierzytelniający, który przy wykorzystaniu tokenów sprzętowych pozwala zweryfikować tożsamość użytkownika przy próbie dostępu do systemów komputerowych,
5. WinMagic SecureDoc – oprogramowanie służące do szyfrowania całej zawartości dysków twardych zapewniające autentykację na poziomie pre-boot, czyli jeszcze przed uruchomieniem systemu operacyjnego.

V. Usługi

1. Wdrożenia, szkolenia i wsparcie techniczne (w tym również w trybie 24/7) dla oferowanych produktów,
2. Audyty bezpieczeństwa IT – prace polegające na analizie i kontroli struktur instytucji pod kątem bezpieczeństwa infrastruktury IT. Efektem prac jest raport opisujący przeprowadzone prace, wykryte słabości oraz zalecenia dotyczące modyfikacji infrastruktury i procedur,
3. Audyty legalności oprogramowania – prace prowadzone w imieniu firmy Microsoft obejmujące inwentaryzację wykorzystywanego oprogramowania i porównania z posiadanymi licencjami. W przypadku pozytywnej weryfikacji audyt kończy się wydaniem przez firmę Microsoft certyfikatu legalności.

VI. Sprzedaż sprzętu komputerowego stanowiącego uzupełnienie oferty.

Rynek bezpieczeństwa IT, na którym działa Emitent, jest ściśle powiązany z dynamicznie rozwijającym się rynkiem IT. Według publikowanych danych wartość polskiego rynku IT wzrosła w 2005 roku o 30% i wyniosła 5,35 miliarda USD.

Tendencje wzrostowe rynku IT są obserwowane we wszystkich trzech kategoriach, w których mieszczą się także produkty Emitenta związane z bezpieczeństwem IT, tj. sprzedaży sprzętu, oprogramowania i usług.

W dobie powszechnego dostępu do Internetu, żadna firma nie jest już w pełni bezpieczna i nie może przetrwać bez stałych inwestycji w szeroko rozumiane bezpieczeństwo użytkowanych systemów informatycznych. Rozwój rynku bezpieczeństwa IT jest ściśle skorelowany ze stale pojawiającym się nowym zagrożeniem systemów informatycznych, co wymusza na firmach wymianę dotychczas stosowanym zabezpieczeń jak również stosowania nowych, zaawansowanych technologicznie produktów. Coraz częstszym zjawiskiem jest także stosowanie przez korporacje redundantnych systemów zabezpieczeń, na przykład systemów antywirusowych, antyspamowych czy zapór ogniowych pochodzących od różnych producentów, co zdecydowanie podnosi skuteczność ochrony.

Rynek bezpieczeństwa IT jest rynkiem o dużej wartości i wzroście. Amerykańskie szacunki wskazują, że rynek aplikacji antywirusowych ma wartość 1 256 milionów USD przy wzroście na poziomie 8%. Rynki pokrewne charakteryzują się mniejszą wartością, ale równocześnie większą dynamiką wzrostu. Przykładowo rynek programów typu antyspyware osiąga wartości

106 milionów USD/ 91% wzrostu, aplikacji Desktop Firewall/IDS 94 milionów USD/29% wzrostu, systemów Network Access Control 55 milionów USD/40% wzrostu a rozwiązania zarządzania ryzykiem i zgodnością z politykami bezpieczeństwa 150 milionów USD/30% wzrostu.

Polski rynek IT jest największym rynkiem wśród krajów Europy Centralnej i Wschodniej. Jest on ściśle powiązany z koniunkturą gospodarczą kraju. Z uwagi na szybkość i agresywność pojawiających się zagrożeń, którym podlegają systemy informatyczne można stwierdzić, że rynek bezpieczeństwa IT w Polsce, na którym działa Emitent, jest rynkiem ważnym i rozwojowym.

Biorąc pod uwagę powyższe fakty zagrożeń dla systemów informatycznych firm Emitent kieruje swoją ofertą zarówno do sektora małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP), jak też do sektorów dużych przedsiębiorstw takich jak:

1. Sektor Bankowo-Finansowy,
2. Towarzystwa Ubezpieczeniowe,
3. Telekomunikacja,
4. Urzędy, Ministerstwa, Instytucje Państwowe,
5. Energetyka,
6. Przemysł,
7. Transport i Spedycja,
8. Media,
9. Edukacja,
10. Handel i usługi.

Dotychczas zdobyta pozycja na rynku IT oraz kilkuletnie doświadczenie umożliwiło Spółce nawiązanie ścisłej współpracy m.in. z międzynarodowymi producentami oprogramowania i sprzętu informatycznego takimi jak:

1. producenci oprogramowania: CA, FORTINET, FRONTRANGE, MCAFEE, MICROSOFT, SECURE COMPUTING, SOPHOS, SYMANTEC, PGP, RSA, TRENDMICRO,
2. producenci sprzętu komputerowego: FUJITSU SIEMENS COMPUTERS, IBM,
3. dystrybutorzy: ABC Data, Clico, Dagma, DNS, Tech Data, Veracomp.

3. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta:

- Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów,
- Ryzyko związane z silną konkurencją na rynku krajowym branży informatycznej,
- Ryzyko wpływu sytuacji gospodarczej Polski na wyniki Emitenta,
- Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego,

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta:

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży,
- Ryzyko fluktuacji kadr,
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki,
- Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Spółki,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców,

Czynniki ryzyka związane z Publiczną Ofertą i wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym:

- Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Publicznej Oferty,
- Ryzyko związane z zasadami dystrybucji Akcji Oferowanych,
- Ryzyko nie dojścia Publicznej Oferty do skutku,
- Ryzyko związane z notowaniem PDA,
- Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie,
- Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie,
- Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego,
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami,
- Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego,
- Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na GPW,
- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Serii F,
- Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu,
- Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa,
- Ryzyko wynikające ze Stanowiska Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych.
- Ryzyko związane z wprowadzeniem Akcji Serii B do obrotu giełdowego.

4. Osoby zarządzające i nadzorujące

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| ➤ Mirosław Kaliński | - Prezes Zarządu |
| ➤ Władysław Sędzielski | - Wiceprezes Zarządu |
| ➤ Piotr Jurzysta | - Członek Zarządu |

Według oświadczenia Zarządu brak jest innych osób, oprócz członków Zarządu, które mają istotny wpływ na zarządzanie Spółką.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| ➤ Tadeusz Kuranowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| ➤ Mariola Dobosz | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ➤ Tomasz Łypacewicz | - Członek Rady Nadzorczej |
| ➤ Mirosław Hejduk | - Członek Rady Nadzorczej |
| ➤ Krzysztof Przyłucki | - Członek Rady Nadzorczej |

5. Cele Publicznej Oferty

Publiczna Oferta akcji Spółki składa się z Akcji Sprzedawanych przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz z nowo wyemitowanych Akcji Serii F.

Sprzedaż Akcji Serii B (Akcje Sprzedawane)

Wpływy ze sprzedaży 470.000 Akcji Serii B oferowanych do sprzedaży otrzymają Wprowadzający tj. Pan Mirosław Kaliński, Pan Władysław Sędzielski oraz Pan Piotr

Jurzysta. Założeniem podstawowym jest, aby Wprowadzający nadal pozostali większościami akcjonariuszami Emitenta.

Koszty związane ze sprzedażą i dystrybucją Akcji Sprzedawanych, oferowanych w ramach oferty sprzedaży zostaną pokryte przez Wprowadzających i wynoszą łącznie około 125.700,00 zł.

Emisja Akcji Serii F

Wpływy z emisji Akcji Serii F otrzyma Spółka i wykorzysta je zgodnie z opisanymi poniżej celami. Spółka poniesie koszty związane z przygotowaniem i publikacją Prospektu, koszty wynagrodzenia doradców Spółki, opłaty administracyjne związane z emisją Akcji Serii F, koszty jej promocji oraz koszty prowizji z tytułu sprzedaży Akcji Serii F.

Oczekiwane przez Emitenta wpływy z emisji Akcji Serii F, przy założeniu objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii F i po uwzględnieniu kosztów emisji Akcji Serii F wyniosą od ok. 3.147.000,00 zł do ok. 4.023.500,00 zł netto.

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii F zostaną przeznaczone na następujące cele szczegółowe:

Tabela nr 1

Pozycja	Planowane nakłady (w tys. zł)
1. Rozwój Działu Bezpieczeństwa IT	300
2. Rozwój Działu aplikacji HelpDeskowych	300
3. Rozwój Działu Centrum Monitoringu	150
4. Rozwój narzędzi wspomagających pracę firmy	100
5. Marketing i promocja	150
6. Akwizycja innych podmiotów	3 000
7. Środki obrotowe	około 23,5

Środki pozyskane na rozwój Działu Bezpieczeństwa IT, Emitent przeznaczy na:

- wyszukiwanie i wprowadzanie nowych rozwiązań do oferty Spółki,
- rozwój zespołu handlowego i technicznego w tym na wynagrodzenie pracowników, przygotowanie stanowisk pracy itp.,
- szkolenia certyfikujące z nowych produktów,
- rozbudowę infrastruktury technicznej.

Środki przeznaczone na rozbudowę Działu aplikacji HelpDeskowych zostaną wykorzystane na:

- wybór rozwiązań, które będą podstawą oferty Działu,
- rozwój zespołu handlowego i technicznego, w tym wynagrodzenie pracowników, przygotowanie stanowisk pracy itp.,
- szkolenia certyfikujące dla zespołu wdrożeniowego,
- zdobycie kompetencji z zakresu metodologii ITIL,
- finansowanie wdrożeń pilotażowych, które mają generować przyszłe zyski Emitenta,
- stworzenie laboratorium na potrzeby działu.

Środki przeznaczone na rozbudowę Działu Centrum Monitoringu zostaną wykorzystane na:

- rozbudowę infrastruktury technicznej, niezbędnej do świadczenia usług, takiej jak systemy komputerowe, oprogramowanie czy rozbudowa łącz internetowych,
- zakup sprzętu informatycznego niezbędnego do świadczenia usług,

- rozwój zespołu technicznego w tym na wynagrodzenie pracowników, przygotowanie stanowisk pracy itp.,
- stworzenie sieci partnerskiej firm, które będą pośredniczyły w instalacjach i serwisowaniu urządzeń.

Środki pozyskane na rozwój narzędzi wspomagających pracę Spółki zostaną przeznaczone na wybór i wdrożenie narzędzi wspomagających ze szczególnym uwzględnieniem:

- nowej aplikacji typu CRM,
- nowego systemu komputerowego wykorzystywanego do wspomagania wsparcia technicznego dla klientów Spółki,
- rozbudowę rozwiązań sprzętowo – programowych dla systemu finansowo – księgowego niezbędnego do rozwoju Spółki.

Środki przeznaczone na promocję oraz działania marketingowe umożliwią Emitentowi skuteczne konkurowanie z wiodącymi na polskim rynku firmami informatycznymi, poprzez zapewnienie wysokich kwalifikacji handlowych i technicznych zatrudnionych pracowników, co wymusza inwestycje w wyspecjalizowane szkolenia we wszystkich w/w działach.

Środki pozyskane na marketing i promocję zostaną wykorzystane na promocję wizerunku Emitenta jako kluczowego dostawcy usług związanych z bezpieczeństwem IT, jak również promocję oferty Spółki ze szczególnym uwzględnieniem nowych produktów dostarczanych przez Działy Aplikacji Helpdeskowych i Centrum Monitoringu. Celem realizacji powyższych działań jest kreowanie wizerunku Spółki jako kompetentnego i bezpiecznego dostawcy rozwiązań IT.

Ponadto Spółka planuje znaczną część środków z emisji przeznaczyć na inwestycje w inne podmioty gospodarcze, co ma na celu umocnienie obecnej pozycji Emitenta na rynku oraz pozyskanie nowych, zgodnych z przyjętą strategią rozwoju, kompetencji, produktów i klientów.

Przedmiotem inwestycji będą przejęcia innych podmiotów mających w swej ofercie sprawdzone produkty i rozwiązania z branży IT. Zainteresowanie Spółki skupia się na firmach oferujących produkty i rozwiązania zbliżone do oferty Emitenta, jak również stanowiące jej uzupełnienie oraz posiadające stabilną bazę klientów.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł żadnych umów lub listów intencyjnych dotyczących przejęcia jakiegokolwiek podmiotu. Dalsze działania związane z akwizycjami będą podjęte przez Zarząd Emitenta po uzyskaniu środków z emisji Akcji Serii F.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka podjęła rozmowy z dwoma podmiotami o obrotach około 7 mln zł każdy. Pierwszy z nich prowadzi działalność związaną z rynkiem IT, natomiast drugi podmiot to firma należąca do branży Emitenta tzn. rynku bezpieczeństwa informatycznego.

W zależności od dalszego przebiegu rozmów oraz zaakceptowanej przez strony wyceny będącej podstawą dalszych decyzji, Emitent przewiduje swoje zaangażowanie w powyższe firmy na poziomie zapewniającym mu skuteczne sprawowanie kontroli nad ich działalnością, jednocześnie nie wykluczając przejęcia całkowitej kontroli.

W przypadku gdyby środki z emisji Akcji Serii F nie były wystarczające na akwizycje w powyżej opisane podmioty, Emitent nie wyklucza częściowego finansowania tych inwestycji z kredytu bankowego i/lub poprzez nową emisję akcji Spółki.

Emitent przewiduje, iż plany inwestycyjne związane z akwizycjami powinny zostać sfinalizowane do końca 2007 roku.

Kwota środków przeznaczonych na poszczególne akwizycje zależeć będzie od ostatecznie przyjętej przez strony wyceny oraz uzgodnionego udziału Emitenta w kapitale zakładowym opisywanych podmiotów. Do czasu realizacji powyższego celu emisji środki przeznaczone na ten cel zostaną ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe.

Zasilenie kapitału obrotowego Spółki będzie miało na celu poprawę płynności Spółki w zakresie realizacji kontraktów, w których płatności dokonywane przez klientów Emitenta występują po terminie płatności za towary wyznaczonym przez producentów lub dystrybutorów. Ponadto część dystrybutorów premiuje również (w postaci dodatkowych 2 - 3% rabatu) dokonywanie przedterminowych płatności.

Środki obrotowe zostaną przeznaczone na realizację wyszczególnionych w niniejszym Prospekcie celów emisji przed rozpoczęciem ich realizacji.

Środki z emisji Akcji Serii F nie będą przeznaczone na spłatę zadłużenia oraz nie będą służyły finansowaniu składników majątkowych, których nabycie miałyby zostać dokonane na warunkach istotnie odbiegających od rynkowych warunków nabywania takich składników majątkowych.

Do czasu realizacji celów emisji, środki pozyskane w wyniku emisji Akcji Serii F Spółka może czasowo przeznaczyć na kapitał obrotowy lub ulokować w bezpiecznych instrumentach finansowych.

6. Podstawowe informacje finansowe

Tabela nr 2 Wybrane historyczne dane finansowe (w tys. zł.)

	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	15.133	13.254	20.255
Zysk na działalności operacyjnej	381	456	329
Zysk brutto	352	504	242
Zysk netto	343	475	228
Aktywa razem	5.214	4.591	3.169
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4.147	3.606	2.414
Zobowiązania długoterminowe	152	4	57
Zobowiązania krótkoterminowe	3.895	3.522	2.299
Kapitał własny	1.067	985	755
Kapitał zakładowy	100	100	100

Źródło: sprawozdania finansowe Emitenta

	30.06.2006	30.06.2005
Przychody ze sprzedaży	9.021	6.528
Zysk na działalności operacyjnej	182	- 41
Zysk brutto	142	- 46
Zysk netto	140	- 46
Aktywa razem	4.108	5.214*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3.229	4.147*
Zobowiązania długoterminowe	185	152*
Zobowiązania krótkoterminowe	2.963	3.895*
Kapitał własny	879	1.067*
Kapitał zakładowy	500	100*

Zródło: sprawozdania finansowe Emitenta

* Dane porównywalne dla pozycji bilansu na dzień 31.12.2005

7. Znaczący akcjonariusze

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariuszami posiadającymi udział powyżej 5% w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta były następujące osoby i podmioty:

Tabela nr 3

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogóle głosów na WZ
Pan Mirosław Kaliński	2 250 000	32,47%	2 700 000	34,05%
Pan Władysław Sędzielski	2 250 000	32,47%	2 700 000	34,05%
Pan Piotr Jurzysta	500 000	7,22%	600 000	7,57%
B3System Security sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	1 080 000	15,58%	1 080 000	13,62%

7.1. Akcje oferowane do sprzedaży przez Wprowadzających

Wprowadzający są Członkami Zarządu Emitenta. Pan Mirosław Kaliński pełni funkcję Prezesa Zarządu, Pan Władysław Sędzielski jest Wiceprezesem Zarządu, Pan Piotr Jurzysta jest Członkiem Zarządu Emitenta.

Wszystkie akcje oferowane do sprzedaży (Akcje Sprzedawane) są akcjami zwykłymi na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Pan Mirosław Kaliński oferuje do sprzedaży 211.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B stanowiących łącznie 3,57 % kapitału zakładowego Spółki przed emisją Akcji Serii F i 2,98 % kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich emitowanych Akcji Serii F.

Pan Władysław Sędzielski oferuje do sprzedaży 211.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B stanowiących łącznie 3,57 % kapitału zakładowego Spółki przed emisją Akcji Serii F

i 2,98 % kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich emitowanych Akcji Serii F.

Pan Piotr Jurzysta oferuje do sprzedaży 47.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B stanowiących łącznie 0,79 % kapitału zakładowego Spółki przed emisją Akcji Serii F i 0,66 % kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich emitowanych Akcji Serii F.

8. Podstawowe dane dotyczące Publicznej Oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie do 7.100.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 750.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C,
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D,
- 1.080.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii E,
- nie więcej niż 1.170.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii F

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także nie więcej niż 1.170.000 Praw do Akcji Serii F.

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 1.640.000 akcji B3System S.A. (Akcji Oferowanych), w tym:

- nie więcej niż 1.170.000 nowo emitowanych Akcji Serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 470.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda (Akcje Sprzedawane).

Tabela nr 4 Przewidywany harmonogram Publicznej Oferty

Czynność	Termin
Otwarcie Publicznej Oferty	8 stycznia 2007r.
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów	8 – 9 stycznia 2007r.
Ustalenie Ceny i podanie jej do publicznej wiadomości	9 stycznia 2007r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów	10 – 12 stycznia 2007r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów	10 – 12 stycznia 2007r.
Planowany termin przydziału Akcji Oferowanych	nie później niż 17 stycznia 2007 r.

Akcje Serii F zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 830.000 sztuk,
- Transza Małych Inwestorów (TMI) - 340.000 sztuk.

Akcje Serii B zostaną zaoferowane inwestorom w Transzy Dużych Inwestorów (TDI)- 470.000 sztuk.

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty zostanie przeprowadzona budowa Księgi Popytu na Akcje Oferowane, tzw. book building.

Cena Akcji Oferowanych będzie ustalona przez Zarząd Emitenta i będzie się mieścić w przedziale cenowym od 3,20 zł do 4,00 zł.

Cena Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w:

- ✓ TMI – minimalny zapis wynosi 10 Akcji Serii F, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii F zaoferowanych do objęcia w tej transzy – 340.000 sztuk,
- ✓ TDI - minimalny zapis wynosi 20.000 Akcji Oferowanych, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji Sprzedawanych i Akcji Serii F zaoferowanych do objęcia w tej transzy – 1.300.000 sztuk.

Akcje Serii F i Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie w Transzy Dużych Inwestorów bez ich rozróżnienia na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy w ramach Oferty TDI mogą być przydzielone zarówno Akcje Serii F, jak i Akcje Sprzedawane.

W pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Serii F, a następnie Akcje Sprzedawane. W przypadku, gdy inwestorowi zostaną przydzielone zarówno Akcje Serii F, jak i Akcje Sprzedawane, przydział ten będzie miał charakter proporcjonalny, z uwzględnieniem ewentualnych zaokrągleń. Inwestorowi, któremu zostały przyznane Akcje Serii F, na rachunku papierów wartościowych zostaną zapisane Prawa do Akcji Serii F.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Giełdy z dn. 12 września 2006 r. Akcje Sprzedawane będą notowane po zarejestrowaniu przez sąd emisji Akcji Serii F.

Zapisy na Akcje Oferowane

Zapisy na Akcje Oferowane przyjmowane są za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska.

Zapisy na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie będą przyjmowane w POK określonych w załączniku nr 5 do Prospektu pt. „Formularze i Załączniki”.

Struktura kapitału zakładowego po zakończeniu Publicznej Oferty

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F, struktura akcjonariatu będzie prezentowała się następująco:

Tabela nr 5

Seria	Liczba akcji w serii	Udział akcji danej serii w ogólnej liczbie akcji	Udział akcji danej serii w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Akcje Serii A	1.000.000	12 %	22 %
Akcje Serii B	4.000.000	49 %	44 %
Akcje Serii C	750.000	9 %	8 %
Akcje Serii D	100.000	1 %	1 %
Akcje Serii E	1.080.000	13 %	12 %
Akcje Serii F	1.170.000	14 %	13 %

9. Ostrzeżenie

Podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu.

Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora treści całego Prospektu.

W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem i wniosowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku, gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne z pozostałymi częściami Prospektu.

II. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej każdy przyszły nabywca akcji oferowanych w Publicznej Ofercie powinien starannie przeanalizować informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, a w szczególności przedstawione poniżej czynniki ryzyka. Poniżej opisane czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z inwestowaniem w Akcje Spółki i nie można wykluczyć istnienia innych czynników mogących mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz na cenę i wartość Akcji Spółki.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

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. Ponadto ustawiczne zmiany technologiczne na rynku informatycznym, w tym oprogramowania oraz starzenie się oferowanych produktów wymuszają ponoszenie przez Spółkę nakładów finansowych na utrzymanie swej pozycji konkurencyjnej oraz odpowiedniego standardu świadczonych usług (m.in. poprzez wydatki na szkolenia pracowników w zakresie najnowszej oferty produktowej). Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż produkty i usługi oferowane przez Emitenta staną się nieatrakcyjne, nie zapewniając mu tym samym spodziewanych wpływów z ich sprzedaży.

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 Emitenta do ciągłego podnoszenia jakości oferty. Konkurencja na rynku zabezpieczeń systemów IT jest zróżnicowana w zależności od obszaru działania. Z dotychczas zdobytego przez Emitenta doświadczenia na rynku, wynika że wpływ konkurencji na efektywność działania Spółki zależy od:

- posiadanej wiedzy na temat potrzeb klienta (historycznej współpracy),
- różnic cenowych oferowanych produktów i usług, z uwzględnieniem wszelkiego rodzaju promocji cenowych i upustów,
- jakości dostarczanych usług,
- renomy i marki firmy świadczącej usługi.

Opisane powyżej wnioski są uwzględniane przez Emitenta przy podejmowaniu działań inwestycyjnych i marketingowych. Dzięki wysoko wykwalifikowanej kadrze inżynierów, mających certyfikaty producentów z ukończenia kursów w zakresie oferowanych przez Emitenta produktów, jest on w stanie dostarczać klientom usługi na najwyższym poziomie.

Natomiast wieloletnia współpraca z większością dużych klientów, pozwala dysponować wiedzą, która jest istotnym elementem w walce z konkurencją. Ponadto Emitent posiada specjalizację niszową, co stanowi poważną przewagę konkurencyjną. Niemniej jednak wpływ silnej konkurencji na rynku może skutkować obniżeniem rentowności realizowanej przez Emitenta.

Największa konkurencyjność występuje na rynku dużych przedsiębiorstw państwowych i prywatnych m.in. banków i innych instytucji finansowych większość także na rynku instytucji budżetowych, gdzie większość zamówień realizowanych jest w formie przetargów. Polityka Emitenta zmierzająca do obsługi głównie sektora małych i średnich przedsiębiorstw pozwala ograniczyć i dywersyfikować opisywane ryzyko.

Ryzyko wpływu sytuacji gospodarczej Polski na wyniki Emitenta

Jedną z istotnych grup odbiorców produktów i usług Emitenta stanowią małe i średnie przedsiębiorstwa. 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 Emitenta.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Na działalność Emitenta 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 działalności Emitenta. 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.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Roczna wielkość sprzedaży Spółki podlega zjawisku sezonowości, podobnie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT. Najniższe przychody przypadają zazwyczaj na II kwartał roku kalendarzowego. Zaś nasilenie popytu Spółka z reguły odnotowuje w III i IV kwartale. Jak pokazują wyniki Emitenta osiągnięte w okresie ostatnich trzech lat, sprzedaż w ostatnim kwartale danego roku stanowić może od 33 do 40% wartości jego rocznej sprzedaży. Emitent 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 fluktuacji kadr

Emitent działa w oparciu o wiedzę oraz doświadczenie zatrudnianych pracowników. Dalszy rozwój Emitenta zależy w dużej mierze od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry wyższego szczebla. Możliwość utraty kluczowych dla Spółki 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 oraz obniżoną wydajnością pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu. Emitent w celu ograniczenia ryzyka utraty kluczowych pracowników tworzy w firmie efektywny system motywacyjny, dba o budowanie więzi pomiędzy Spółką a pracownikami oraz stale monitoruje rynek pracy, aby utrzymywać konkurencyjne warunki zatrudnienia.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki

Po emisji Akcji Serii F uwzględniając ich dojście do skutku w całości oraz sprzedaży wszystkich 470.000 Akcji Serii B sprzedawanych przez dotychczasowych akcjonariuszy, łączny udział dotychczasowych akcjonariuszy, będących jednocześnie Członkami Zarządu Emitenta, w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosić będzie 62,70 %. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia tym akcjonariuszom faktyczną kontrolę nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ nowych akcjonariuszy. Jednocześnie Członkowie Zarządu zobowiązali się do niezbywania posiadanych Akcji Emitenta, poza Akcjami Sprzedawanymi na podstawie zapisów niniejszego Prospektu, przez okres 12 miesięcy od dnia, w którym akcje Emitenta będą po raz pierwszy notowane na GPW.

Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Spółki

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta powiązana jest z pozyskaniem środków z emisji Akcji Serii F. W przypadku nie dojścia emisji do skutku lub pozyskania mniejszej, niż przyjęta w założeniach finansowych, kwoty istnieje ryzyko opóźnienia realizacji tych planów.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Emitent współpracuje bezpośrednio z liderami rozwiązań informatycznych na rynku zabezpieczeń IT. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta w 2005 roku osiągnęli następujący producenci oprogramowania: McAfee Ireland Limited ponad 20 %, Sophos PLC około 7%, Trend Micro Deutschland GmbH około 5%. Podobna struktura dostawców utrzymała się również w I półroczu 2006 roku. Tak wysoki udział wymienionych dostawców, w obrotach Spółki 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.

3. Czynniki ryzyka związane z Publiczną Ofertą i wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym

Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Publicznej Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Publicznej Oferty przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji Serii F odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd Emitenta może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji Serii F, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji Serii F byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Ryzyko związane z zasadami dystrybucji Akcji Oferowanych

Zwraca się uwagę Inwestorów, że zasady dystrybucji Akcji Oferowanych opisane w Prospekcie przewidują, że Akcje Serii F mogą być przesuwane pomiędzy Transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach. Zgodnie z pkt. 5.2.3.2. Części Ofertowej mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje Serii F, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż.

Ponadto zwraca się uwagę Inwestorów na zasady obejmowania i przydziału Akcji Serii F oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów. W procesie budowania Księgi Popytu będą mogli brać udział Inwestorzy, którzy otrzymają zaproszenie od Oferującego. Udział w procesie budowania Księgi Popytu na Akcje Serii F i Akcje Sprzedawane będzie podstawowym czynnikiem branym pod uwagę przez Emitenta przy przydziale Akcji Serii F i Akcji Sprzedawanych oferowanych do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów. Inwestorom biorącym udział w procesie budowania Księgi Popytu przysługuje pierwszeństwo w przydziale akcji oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. W sytuacji, gdy liczba akcji oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów objętych Deklaracjami z ceną nie niższą niż Cena będzie równa lub większa niż liczba oferowanych w tej transzy akcji, to akcje w Transzy Dużych Inwestorów przydzielone zostaną wyłącznie inwestorom uczestniczącym w procesie budowania Księgi Popytu.

Ryzyko nie dojścia Publicznej Oferty do skutku

Publiczna Oferta może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- co najmniej jedna Akcja Serii F nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona,
- Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia udzielenia zgody na wprowadzenie Akcji Serii F do obrotu regulowanego,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F.

W przypadku nie dojścia emisji Akcji Serii F do skutku, Inwestorom zostaną zwrócone wpłaty na Akcje Serii F oraz wpłaty na Akcje Sprzedawane bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Ryzyko związane z notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niedopuszczenia PDA do obrotu na GPW, jak również z charakterem obrotu PDA. Niedopuszczenie PDA do obrotu na GPW może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych akcji do dnia pierwszego notowania Akcji Serii F na GPW. Jednocześnie w sytuacji niedojścia emisji Akcji Serii F do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z oferta publiczna, lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji Emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdyby obrót akcjami Emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość

zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesi obrót tymi papierami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto na żądanie KNF, GPW wykluczy z obrotu akcje Emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego. Jednak Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wskutek terminów obowiązujących w KRS, KDPW oraz GPW mogą powstać opóźnienia przy wprowadzaniu Akcji do obrotu giełdowego niezależne od Emitenta. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że Akcje zostaną wprowadzone do notowań w terminie podanym w Prospekcie. Jednocześnie w celu umożliwienia prowadzenia obrotu nabytymi papierami wartościowymi, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie PDA do obrotu na GPW niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii F.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego

1. Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

2. Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

- skutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- skutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- skutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na GPW

Kursy na GPW są wypadkową popytu i podaży i podlegają wahaniom. Istnieje ryzyko zmian kursów akcji, które nie zawsze odzwierciedlają sytuację ekonomiczno-finansową spółek. Ryzyko to dotyczy każdego inwestora uczestniczącego w obrocie papierami wartościowymi. Zbywanie akcji Spółki przez dotychczasowych znaczących akcjonariuszy może mieć wpływ na kurs akcji na GPW. Jednocześnie członkowie Zarządu zobowiązali się do niezbywania posiadanych Akcji Emitenta, za wyjątkiem Akcji Sprzedawanych na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie, przez okres 12 miesięcy od dnia, w którym akcje Emitenta będą po raz pierwszy notowane na GPW.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Serii F

W przypadku nabywania Akcji Serii F należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W sytuacji gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja, zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

Ryzyko wynikające ze Stanowiska Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych.

Mając na uwadze Stanowisko Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych z dnia 12 września 2006 r., zgodnie z którym decyzje w sprawie wniosków emitentów o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem, należy liczyć się z możliwością dopuszczenia akcji nowej emisji do notowań, nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z akcjami nowej emisji.

Ryzyko związane z wprowadzeniem Akcji Serii B do obrotu giełdowego

Zwraca się uwagę inwestorów składających zapisy w TDI, że istnieje ryzyko wprowadzenia Akcji Sprzedawanych do obrotu giełdowego. Wynika to z faktu, że przeniesienie prawa własności Akcji Sprzedawanych na inwestorów, a następnie obrót tymi akcjami na GPW będzie możliwy pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji serii F.

W przypadku niezarejestrowania podwyższenia kapitału w drodze emisji Akcji Serii F zwrócone zostaną wpłacone kwoty zarówno za Akcje Serii F jak i za Akcje Sprzedawane Serii B.

III. CZEŚĆ REJESTRACYJNA

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie

1.1.1. Emitent

Nazwa (firma):	B3System Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	B3System S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Puławska 352A 02-819 Warszawa
Telefon :	(+ 48 22) 331 41 31
Telefaks:	(+ 48 22) 331 41 30
Poczta elektroniczna:	info@b3system.pl
Strona internetowa:	www.b3system.pl

W imieniu Emitenta, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym działają:

Mirosław Kaliński – Prezes Zarządu,
Władysław Sędzielski – Wiceprezes Zarządu

1.1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Miroslaw Kaliński
Prezes Zarządu

.....
Władysław Sędzielski
Wiceprezes Zarządu

1.2. Wprowadzający

1.2.1. Imię i nazwisko oraz zajmowane stanowisko

Osobą wprowadzającą akcje Emitenta do obrotu giełdowego jest:
Pan Mirosław Kaliński pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Emitenta

1.2.1.1. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 1.2.1.

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Mirosław Kaliński

1.2.2. Imię i nazwisko oraz zajmowane stanowisko

Osobą wprowadzającą akcje Emitenta do obrotu giełdowego jest:
Pan Władysław Sędzielski pełniący obowiązki Wiceprezesa Zarządu Emitenta

1.2.2.1. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 1.2.2.

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Władysław Sędzielski

1.2.3. Imię i nazwisko oraz zajmowane stanowisko

Osobą wprowadzającą akcje Emitenta do obrotu giełdowego jest:
Pan Piotr Jurzysta pełniący obowiązki Członka Zarządu Emitenta

1.2.3.1. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 1.2.3.

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Piotr Jurzysta

2. Biegli Rewidenci

2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz ich przynależność do organizacji zawodowych

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. oraz za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. przeprowadził:

Nazwa (firma): PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Nazwa skrócona: PKF Consult Sp. z o.o.

Siedziba: 01-747 Warszawa

Adres: ul. Elbląska 15/17

Numery telefonu: (0-22) 560-76-50

Numery telefaksu: (0-22) 560-76-63

Adres poczty elektronicznej: audit@pkfconsult.com.pl

Adres strony internetowej: www.pkfconsult.com.pl

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 477.

Badanie sprawozdań finansowych przeprowadził:

Mariusz Kuciński - Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9802/7305,

2.2. Informacje dotyczące rezygnacji, zwolnienia lub nie wybrania biegłych rewidentów na kolejny okres

W ciągu trzech lat obrotowych stanowiących okres obejmujący historyczne informacje finansowe Emitent nie dokonał zmiany biegłego rewidenta.

3. Wybrane informacje finansowe i dane porównywalne

Do dnia 21 czerwca 2006 Emitent działał jako spółka jawna. W związku z powyższym dane finansowe za lata 2003 – 2005 są danymi poprzednika prawnego Emitenta – B3System M. Kaliński, W. Sędzielski Spółka Jawna. Dane za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku są danymi Emitenta i jego poprzednika prawnego.

Tabele nr 6 Wybrane historyczne dane finansowe (w tys. zł.)

	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	15.133	13.254	20.255
Zysk na działalności operacyjnej	381	456	329
Zysk brutto	352	504	242
Zysk netto	343	475	228
Aktywa razem	5.214	4.591	3.169
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4.147	3.606	2.414
Zobowiązania długoterminowe	152	4	57
Zobowiązania krótkoterminowe	3.895	3.522	2.299
Kapitał własny	1.067	985	755
Kapitał zakładowy	100	100	100

Źródło: sprawozdania finansowe Emitenta

	30.06.2006	30.06.2005
Przychody ze sprzedaży	9.021	6.528
Zysk na działalności operacyjnej	182	- 41
Zysk brutto	142	- 46
Zysk netto	140	- 46
Aktywa razem	4.108	5.214*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3.229	4.147*
Zobowiązania długoterminowe	185	152*
Zobowiązania krótkoterminowe	2.963	3.895*
Kapitał własny	879	1.067*
Kapitał zakładowy	500	100*

Źródło: sprawozdania finansowe Emitenta

* Dane porównywalne dla pozycji bilansu na dzień 31.12.2005

4. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, jego otoczeniem, Publiczną Ofertą oraz wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym zostały opisane w Części II Prospektu pt. „Czynniki Ryzyka”.

5. Informacje o Emitencie

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa (firma): **B3System Spółka Akcyjna**

Nazwa skrócona: **B3System S.A.**

5.1.2. Rejestracja

W dniu 22 czerwca 2006 roku Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000259314.

5.1.3. Data utworzenia i czas na jaki został utworzony

Emitent został utworzony 6 czerwca 2006 roku w drodze przekształcenia B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna w B3System Spółka Akcyjna. Czas trwania Emitenta jest nieokreślony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna

Siedziba: Warszawa
Forma prawna: spółka akcyjna

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent: Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent jako spółka publiczna będzie działał na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego

Kraj: Polska
Adres: ul. Puławska 352A, 02 – 819 Warszawa
Telefon: (+48 22) 331 41 31
Fax: (+48 22) 331 41 30
Poczta elektroniczna: info@b3system.pl
Strona internetowa: www.b3system.pl

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta

Firma B3System rozpoczęła działalność 9 lutego 2000 roku pod nazwą B3 System spółka cywilna. Udziały w spółce objęli Pan Mirosław Kaliński i Pan Władysław Sędzielski. Udziały o łącznej wartości 50.000,00 złotych zostały objęte przez założycieli spółki cywilnej w następujący sposób: Pan Mirosław Kaliński – 50% udziałów, Pan Władysław Sędzielski – 50% udziałów.

B3System spółka cywilna została wpisana do ewidencji działalności gospodarczej pod numerem 31241 w dniu 15 lutego 2000 roku.

B3System powstała z myślą o oferowaniu kompleksowych systemów bezpieczeństwa teleinformatycznego w zakresie :

- B1) rozwiązań do ochrony systemów IT,
- B2) polityki bezpieczeństwa IT,
- B3) wspomaganie Zarządzania.

Te trzy poziomy związane z bezpieczeństwem stały się podstawą jej dalszej strategii, jak również znalazły odbicie w jej nazwie.

W początkowej fazie istnienia B3System, jego podstawowym przedmiotem działalności było oferowanie rozwiązań związanych z systemami antywirusowymi, wszystkich dostępnych na polskim rynku producentów oprogramowania antywirusowego.

W ofercie B3System znalazły się takie produkty jak: eTrust Antivirus, Kaspersky AntiVirus, McAfee, Mks_Vir, Norton AntiVirus, Sophos Anti-Virus, Trend Micro, itp.

Firma osiągnęła najwyższe statusy partnerskie wiodących producentów oprogramowania antywirusowego tj. Computer Associates, McAfee, Sophos Plc.

W dniu 5 grudnia 2001 roku wspólnicy spółki cywilnej, w trybie art. 26 § 4 KSH, postanowili przekształcić B3System spółka cywilna w B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna.

B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna została zarejestrowana w dniu 5 lutego 2002 roku pod numerem KRS 0000088659. Udziały zostały objęte w następujący sposób: Pan Mirosław Kaliński objął 50% udziałów w łącznej kwocie 25.000,00 złotych, Pan Władysław Sędzielski objął 50% udziałów w łącznej kwocie 25.000,00 złotych.

Kolejne lata działalności B3System to okres intensywnego rozwoju działalności. Spółka inwestowała środki finansowe przede wszystkim w dalszy rozwój, poszerzając ofertę o kolejne najnowocześniejsze produkty oraz szkoląc pracowników. W ofercie firmy znalazły się wszystkie najważniejsze programy antywirusowe, zaawansowane produkty do szyfrowania informacji, zapewnienia bezpieczeństwa w sieciach lokalnych i rozległych, Internecie, produkty do zarządzania i zabezpieczania danych oraz produkty wspierające pracę działów Help Desk.

W wyniku dalszego dynamicznego rozwoju naczelnym zadaniem i ambicją Spółki stało się zapewnienie klientowi kompleksowych usług w dziedzinie szeroko rozumianego bezpieczeństwa środowiska informatycznego, począwszy od audytów i oceny stanu zabezpieczeń, poprzez propozycje i projekty zmian, aż po wdrażanie opracowanych rozwiązań.

W dniu 1 stycznia 2003 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki jawnej z kwoty 50.000,00 złotych do kwoty 100.000,00 złotych oraz przystąpienie do spółki jawnej Pana Piotra Jurzysty. Udziały w spółce zostały podzielone w następujący sposób:

- Pan Mirosław Kaliński objął 45% udziałów o łącznej wartości 45.000,00 złotych,
- Pan Władysław Sędzielski objął 45% udziałów o łącznej wartości 45.000,00 złotych,
- Pan Piotr Jurzysta objął 10% udziałów o łącznej wartości 10.000,00 złotych.

Podwyższenie kapitału zakładowego B3System M. Kaliński i W. Sędzielski spółka jawna zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 4 lutego 2003 roku.

Rok 2003 był okresem dynamicznego rozwoju B3System. W tym roku Spółka utworzyła w swoich strukturach nowy dział Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP), co w początkowej fazie wiązało się ze wzrostem nakładów inwestycyjnych, jednakże już po 6-ciu miesiącach funkcjonowania tego działu osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe potwierdziły prognozy mówiące o olbrzymim potencjale tego rynku. Ponadto Spółka nawiązała współpracę z firmą COMPUTERS ASSOCIATES, która w roku 2003 przyznała B3System status PARTNER OF THE YEAR.

B3System rozpoczął także ścisłą współpracę z firmą MICROSOFT, dzięki której poszerzył ofertę produktową m.in. o usługi audytów legalności oprogramowania.

Potwierdzeniem pozycji rynkowej osiągniętej przez B3System w roku 2003 były przyznane tytuły i wyróżnienia:

- Autoryzowany Reseller Secure Computing
- Autoryzowany Partner (ELITE) linii McAfee Security w Polsce
- Certyfikowany Partner PGP Corporation
- Value Added Reseller firmy Attest Systems Inc (producenta oprogramowania GASP)
- Autoryzowany Reseller firmy F-Secure
- Autoryzowany Partner MLMP (Microsoft License Management Partner).

W latach 2004 i 2005 B3System skupił swoją uwagę na umacnianiu osiągniętej pozycji rynkowej poprzez poszerzanie oferty produktowej i usługowej z zakresu bezpieczeństwa informatycznego, skierowanej do obecnych i potencjalnych klientów Spółki. Ważnym etapem w rozwoju Emitenta stało się nawiązanie w roku 2004 współpracy z firmą PGP Corporation i uzyskanie statusu AUTHORIZED RESELLER PARTNER.

Przyjęta przez Spółkę strategia rozwoju miała swoje odzwierciedlenie w przyznanych jej w latach 2004/2005 tytułach i wyróżnieniach:

- Partner Roku – Computer Associates
- Gazele Biznesu 2004 – nadawany przez dziennik gospodarczy Puls Biznesu oraz wywiadownię gospodarczą Coface Intercredit Poland
- Silver Partner Fortinet
- GoldMine Reseller Front Range
- HEAT Solution Provider - Certified Partner Front Range
- Autoryzowany Partner Ontract
- Enterprise Sale Partner – Symantec
- Gold Certified Partner – Microsoft
- Gold Partner – Dr. Web
- Citrix Solution Advisor
- Premium Partner – Clearswift
- Partner Handlowy – Media Software

Rok 2006 jest rokiem przełomowym w działalności Spółki, związanym z podjęciem wielu kluczowych decyzji we wszystkich aspektach określających jej działalność.

W dniu 6 czerwca 2006 roku wspólnicy spółki jawnej podjęli uchwałę o przekształceniu formy prawnej ze spółki jawnej na spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki wyniósł 500.000,00 zł i podzielony został na:

- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu,
- 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje spółki akcyjnej B3System S.A. zostały objęte przez dotychczasowych wspólników spółki jawnej w następujący sposób:

Pan Mirosław Kaliński:

- 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o łącznej wartości 45.000 złotych
- 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości 180.000 złotych

Pan Władysław Sędzielski:

- 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o łącznej wartości 45.000 złotych
- 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości 180.000 złotych

Pan Piotr Jurzysta:

- 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o łącznej wartości 10.000 złotych
- 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości 40.000 złotych

B3System Spółka Akcyjna została zarejestrowana przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 22 czerwca 2006 roku pod numerem KRS 0000259314.

W roku 2006 Emitent konsekwentnie kontynuuje przyjętą strategię rozwoju, m.in. poprzez:

- rozpoczęcie prac nad stworzeniem nowoczesnego Centrum Monitoringu, świadczącego usługi serwisowe przez 24 godziny 7 dni w tygodniu,
- inwestycję w sprzęt informatyczny umożliwiającą dostęp do zasobów firmowych poprzez kanał VPN (ang. Virtual Private Network),
- utworzenie działu aplikacji helpdeskowych,
- uzyskanie w dniu 23 października 2006r. Certyfikatu Systemu Zarządzania Jakością w oparciu o normę ISO 9001:2000,
- umocnienie pozycji rynkowej Spółki, poprzez przejęcia innych podmiotów działających w tych samych obszarach rynku IT co Spółka, posiadających ustabilizowaną bazę klientów i ofertę produktową, będącą uzupełnieniem oferty Emitenta.

Realizacji powyższych zamierzeń Emitenta służyły środki finansowe pozyskane w 2006r. z kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, emisji Akcji Serii C, D i E, z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, o których mowa poniżej.

W dniu 9 sierpnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję nie więcej niż 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zarejestrowanie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii C i D zostało dokonane postanowieniem z dnia 20 września 2006r.

W dniu 20 października 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 1.080.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł. Emisja Akcji Serii E została przeznaczona na przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego. Umowa zbycia przedsiębiorstwa spółki B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawarta w dniu 20 października 2006 r.. W dniu 30 października 2006 r. sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii E.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Nakłady inwestycyjne Emitenta w latach 2003 – 2005 oraz w I półroczu 2006 roku

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie przeprowadził żadnych inwestycji kapitałowych.

Inwestycje dokonane w latach 2003-2005 oraz w roku 2006 do dnia 30 czerwca były finansowane ze środków własnych Spółki. Kwota nakładów na inwestycje w latach 2003-2005 utrzymywała się na stałym poziomie.

Tabela nr 7 Wydatki inwestycyjne Emitenta w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.- 30.06.2006	2005	2004	2003
Urządzenia techniczne i maszyny	4	61	45	59
Środki transportu	18	15	105	26
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	4	3	0	9
Niskocenne środki trwałe	10	82	10	59
Łączna wartość inwestycji*	36	161	160	153

* Przedstawione dane nie zawierają wartości środków transportu, będących przedmiotem umów leasingowych.

Źródło: Emitent

W roku 2003 Emitent dokonał inwestycji w środki trwałe zaliczone do urządzeń technicznych o łącznej wartości 59 tys. zł. W kwocie tej nabyto zarówno notebooki, komputery stacjonarne jak i jego części składowe oraz drukarki. Ponadto zakupiono środki transportu o łącznej wartości 26 tys. zł. Dokonano również zakupu środków trwałych stanowiących wyposażenie biura, o łącznej wartości 59 tys. zł.

W roku 2004 Emitent dokonał zakupu urządzeń technicznych i maszyn za kwotę 45 tys. zł, w tym między innymi na zakup: komputerów, serwerów, drukarek, skanera. W tym samym roku Emitent poniósł wydatki na aktywa zaliczone do środków transportu na łączną kwotę 105 tys. zł. Dodatkowo poniesione zostały nakłady w wysokości 10 tys. zł. na środki trwałe, których wartość nie przekraczała 3.500 zł. zaliczone do niskocennych środków trwałych.

W 2005 roku Spółka dokonała kolejnych zakupów maszyn i urządzeń związanych z prowadzoną przez Emitenta działalnością na kwotę 61 tys. zł. Szczególną pozycję w strukturze wydatków zajmuje tu zakup sprzętowej zapory ogniowej fortigate 200A wraz z oprogramowaniem. W tym roku Emitent zakupił środki transportu za kwotę 15 tys. zł. oraz sprzęt komputerowy zaliczony do pozostałych środków trwałych na kwotę 45 tys. zł. Emitent zakupił również licencje na oprogramowanie za kwotę 3 tys. zł.

W roku 2005, w związku z dynamicznym rozwojem, Emitent zmienił siedzibę na większą. Wybrana została atrakcyjna cenowo nieruchomość, którą Spółka obecnie użytkuje na podstawie umowy najmu. Koszty związane z adaptacją pomieszczeń na potrzeby własne Spółki wyniosły około 16 tys. zł netto. Na wyposażenie biura oraz nowych stanowisk pracy wydatkowano w 2005 roku około 136 tys. zł netto, z czego ponad 86 tys. zł były to wydatki związane bezpośrednio ze zmianą siedziby, natomiast pozostała kwota została przeznaczona na dalsze doposażenia biura. Zakupione przez Spółkę składniki częściowo zostały zaliczone do majątku trwałego Spółki, natomiast pozostałe wydatki zostały zaliczone w koszty Spółki obniżając zysk roku 2005. Inwestycje w roku 2005 były finansowane ze środków własnych Spółki.

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2006 roku Emitent dokonał inwestycji głównie w wartości niematerialne i prawne w wysokości 4 tys. zł. Na tę kwotę złożyły się przede wszystkim wydatki poniesione przez Emitenta na zakup oprogramowania magazynowego. Dodatkowo Emitent poniósł nakłady na wyposażenie techniczne i maszyny w kwocie 4 tys. zł. oraz na wyposażenie niskocenne biura w łącznej wysokości 10 tys. zł. Poniesiono również wydatki na wykup samochodów, które wcześniej Emitent użytkował na podstawie umów leasingu. Jednocześnie Emitent, mając świadomość wysokich wymogów organizacyjno-proceduralnych związanych z jego funkcjonowaniem jako spółki giełdowej, postanowił przygotować swoje struktury do funkcjonowania w oparciu o normę ISO 9001:2000. Inwestycja związana z wdrożeniem systemu ISO 9001-2000 wyniosła około 27 tys. zł. i była sfinansowana ze środków własnych Spółki.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych inwestycji i źródeł ich finansowania

Obecnie Emitent kontynuuje inwestycje rozpoczęte w roku 2005 mające na celu rozwój wszystkich obszarów prowadzonej przez niego działalności. Inwestycje te związane są z rozwijaniem posiadanego przez Emitenta oprogramowania, służącego do obsługi klientów w segmentach, w których Spółka prowadzi swoją działalność. Inwestycje dotyczą głównie zakupu sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz wyposażeniem dwóch tworzonych działów Emitenta: Helpdesku i Centrum Monitorowania.

Ponadto biorąc po uwagę konieczność wypełniania przez Spółkę wymogów związanych z przekazywaniem informacji bieżących oraz okresowych w związku z dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu regulowanego na GPW oraz mając na uwadze konieczność poprawienia sprawności zarządzania i sprawowania bieżącej kontroli nad finansami Spółki, Emitent tworzy obecnie w swoich strukturach dział księgowości, który wcześniej, ze względu na redukcję kosztów uległ likwidacji, zaś jego zadania przejęła firma zewnętrzna. Dział ten jest finansowany ze środków własnych Spółki.

W dniu 9 sierpnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o emisji Akcji Serii C i D z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Środki z emisji Akcji Serii D w kwocie 10.000,00 złotych brutto zasiliły kapitał obrotowy Spółki. Natomiast środki z emisji Akcji Serii C w kwocie 1.500.000,00 złotych brutto zostały przeznaczone na finansowanie inwestycji w istniejących oraz nowych działach Emitenta:

- **Centrum Monitoringu** - dział Emitenta, powołany w 2005 roku, w celu stworzenia rozwiązań do ochrony styku z Internetem sprzedawanych w postaci usług a nie gotowych urządzeń nabywanych przez klienta. W ramach wykonywania tej usługi Emitent zarządza urządzeniami, konfiguruje je, monitoruje ich działanie, aktualizuje oprogramowanie a w przypadku awarii naprawia lub wymienia na nowe.

W ramach Centrum Monitoringu oferowane są następujące grupy produktowe:

- zapora ogniowa,
- system wykrywania włamań,
- VPN,
- system antywirusowy,
- system antyspamowy,
- system kontroli zawartości poczty,
- system kontroli dostępu do stron WWW.

Klientem docelowym są małe i średnie firmy, które nie chcą inwestować we własne systemy zabezpieczeń, lub też duże firmy z rozproszoną strukturą oddziałową.

- **Help desk** to nowy dział Spółki, tworzony od podstaw, zajmujący się dostarczaniem aplikacji wspierających funkcjonowanie procesów biznesowych. Jednym z głównych zastosowań rozwiązań oferowanych przez Spółkę są systemy wsparcia pracy działów helpdeskowych klientów. Emitent oferuje systemy pozwalające na profesjonalną obsługę incydentów, problemów i innych obszarów zgodnych z metodologią ITIL. Aplikacje te mogą być rozszerzane o inwentaryzację infrastruktury IT, dystrybucję oprogramowania, a także inne obszary takie jak CRM czy obsługa kampanii marketingowych. Wszystkie oferowane systemy mogą też zostać zintegrowane przy wykorzystaniu telefonii IP z systemem typu Call Center. Spółka obsługuje pełny cykl wykorzystania produktów począwszy od wyboru rozwiązania, poprzez jego implementację a na wsparciu technicznym i utrzymaniu skończywszy. Klientem docelowym działu są wszystkie firmy bez względu na profil ich działalności.

- **Dział klientów korporacyjnych** to dział istniejący od początku działalności Spółki zajmujący się obsługą dużych podmiotów gospodarczych, tzn. posiadających ponad 100 użytkowników sprzętu komputerowego.

- **Dział klientów sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP)** to dział powołany w 2003 roku, którego zadaniem jest obsługa dynamicznie rozwijającego się sektora MSP, tzn. podmiotów posiadających od 1 do 100 użytkowników sprzętu komputerowego.

W dniu 20 października 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę 108.000,00 złotych w drodze emisji Akcji Serii E, które zostały opłacone wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa spółki B3System Security sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wkład niepieniężny został wyceniony na kwotę 136.660,28 zł.

Przejęcie przedsiębiorstwa spółki B3System Security sp. z o.o. umożliwiło Emitentowi poszerzenie własnej oferty produktowej, o produkty dwóch kluczowych dostawców przejętej spółki:

- CA oferującej:
 - Oprogramowanie Desktop Management do zarządzania zasobami informatycznymi składające się z trzech podstawowych modułów plus elementu uzupełniającego: Unicenter Asset Management, Unicenter Software Delivery, Unicenter Remote Control, Unicenter Desktop DNA
 - Oprogramowanie BrightStor Backup do wykonywania kopii zapasowych, zarządzania nimi i odtwarzania w przypadku awarii. Rozwiązanie składa się z trzech podstawowych modułów: BrightStor ArcServe Backup, BrightStor ARCserve Backup for Laptops & Desktops, BrightStor High Availability
 - Oprogramowanie eTrust jako grupa produktów do zarządzania bezpieczeństwem w środowisku IT zawierające szereg produktów z których najważniejsze są: eTrust Identity and Access Management, eTrust Threat Management, eTrust Security Information Management.

- IBM oferującej:
 - serwery z Procesorami Intel IBM @Server xSeries,
 - systemy pamięci masowych.

Wpływ przejęcia przedsiębiorstwa spółki B3System Security sp. z o.o. na wyniki finansowe Emitenta został przedstawiony w sprawozdaniach „pro forma” prezentowanych w punkcie 20.3.Części III Prospektu pt. „Część Rejestacyjna”.

5.2.3. Plany inwestycyjne Emitenta

Plany inwestycyjne Emitenta wiążą się ściśle z pozyskaniem środków finansowych z emisji Akcji Serii F. Spółka rozpoczęła przygotowania do realizacji celów emisji Akcji Serii F opisanych w pkt. 3.4 Części IV Prospektu pt. „Część Ofertowa” poprzez:

- przygotowanie strategii rozwoju firmy,
- częściowy wybór rozwiązań technicznych,
- przygotowanie bazy lokalowej dla nowo tworzonych działów.

Ponadto zgodnie ze strategią Spółki, w celu rozszerzenia kręgu odbiorców, umocnienia pozycji konkurencyjnej na rynku IT oraz poszerzenia oferty produktowej Emitent planuje inwestycje kapitałowe, które zostaną sfinansowane ze środków pozyskanych w wyniku emisji Akcji Serii F.

Poza opisanymi pracami przygotowawczymi do realizacji celów inwestycyjnych, do dnia zatwierdzenia Prospektu, Zarząd Emitenta nie podjął wiążących zobowiązań dotyczących przyszłych inwestycji.

6. Zarys ogólny działalności

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności Emitenta

Spółka oferuje kompleksowe systemy bezpieczeństwa teleinformatycznego.

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na następujące główne grupy produktów:

- systemy antywirusowe i antyspamowe,
- systemy kryptograficzne,
- systemy do ochrony poczty elektronicznej i ruchu internetowego,
- zapory ogniowe, systemy wykrywania włamań oraz systemy uwierzytelniania,
- usługi,
- sprzedaż sprzętu komputerowego.

Produkty oferowane przez Spółkę, obejmują swym zakresem całość obecnie stosowanych zabezpieczeń systemów informatycznych:

- **Systemy antywirusowe**, zawierające kompleksowe rozwiązania, pozwalają zagwarantować ochronę na każdym poziomie przepływu informacji: bramkach internetowych, serwerach pocztowych, serwerach plików, stacjach roboczych i urządzeniach przenośnych. Bogata oferta produktowa Spółki gwarantuje skuteczną ochronę bez względu na strukturę sieci, wykorzystywane systemy operacyjne i aplikację oraz wielkość firmy. Emitent oferuje zarówno oprogramowanie jak i dedykowane rozwiązania sprzętowe. Uzupełnieniem są systemy centralnego zarządzania pozwalające na zdalną instalację i konfigurację oprogramowania, uaktualnianie baz danych sygnatur, tworzenie zadań oraz monitorowanie pracy systemów (śledzenie infekcji, stanu aktualizacji systemu itd.).
- **Systemy antyspamowe** pozwalają na walkę z największą plagą ostatniego (a również nadchodzącego) czasu tj. niechcianymi przesyłkami. Według badań niezależnych instytucji ponad 60% przesyłek pocztowych krążących w Internecie jest obecnie spamem, a ich liczba będzie wciąż rosła. Niechciane przesyłki z dnia na dzień powodują coraz większą utratę produktywności, a walka z nimi, bez specjalistycznych narzędzi, jest po prostu niemożliwa. W swojej ofercie Emitent posiada zarówno rozwiązania antyspamowe będące rozbudową ochrony antywirusowej, jak również budowane od początku jako dedykowana ochrona przed niechcianą pocztą.
- **Systemy kontroli zawartości** tzw. content filtering pozwalają kontrolować zarówno przesyłki pocztowe jak i dostęp do Internetu. Dzięki nim firma posiada pełną kontrolę na przepływie informacji z i do firmy, produkty te gwarantują, że poprzez pocztę elektroniczną i Internet nie wypłyną z firmy istotne dane, a pracownicy, korzystając z Internetu, zajmują się jedynie pracą.
- **Zapory ogniowe** umożliwiają kontrolę pakietów, translację adresów i obsługę tuneli VPN, są postrzegane jako podstawowe zabezpieczenie każdej firmy i faktycznie ciężko już dziś znaleźć instytucję, która ich nie używa. Rozwiązania oferowane przez Emitenta pozwalają na osiągnięcie najwyższego poziomu bezpieczeństwa.
- **Systemy wykrywania włamań (IDS)** stanowią kolejną ważną grupą produktów związanych z bezpieczeństwem informatycznym. Oferowane rozwiązania obejmują

wszystkie grupy produktów – począwszy od systemów aktywnych (zarówno sieciowych jak i hostowych), a na produktach pozwalających szacować podatność systemów teleinformatycznych na ataki skończywszy. Dzięki nim można budować kompleksowe systemy bezpieczeństwa, które mogą być centralnie zarządzane i które potrafią korelować zdarzenia z różnych źródeł, dając administratorom potężne narzędzia wspomagające ich pracę.

- **Systemy do zarządzania** serwerami i stacjami roboczymi pozwalają na wykonywanie takich zadań jak: inwentaryzacja sprzętu i oprogramowania oraz monitorowanie ich zmian, przejmowanie zdalnej kontroli nad stacjami, dystrybucję oprogramowania i uaktualnień czy też leczenie aplikacji. W momencie, gdy sieci firmowe przekraczają kilkanaście czy kilkadziesiąt stacji roboczych zarządzanie nimi staje się coraz trudniejsze i w praktyce niemożliwe bez wspomaganie ze strony specjalistycznych narzędzi.
- **Systemy HelpDesk** niezbędne do utrzymania usług na wymaganym poziomie, wykorzystanie tych systemów, oprócz wsparcia dla rozwiązywania problemów z komputerami, zapewnia zaimplementowanie dowolnych procedur i procesów, które można sformalizować. Możliwe jest więc proste tworzenie „branżowych” help desków np. do serwisowania maszyn czy likwidacji szkód ubezpieczeniowych.
- **Systemy backupujące** – niezbędne do prawidłowego funkcjonowania każdej firmy. Emitent w tej grupie produktów oferuje sprawdzone rozwiązania pozwalające na kompleksową ochronę wszystkich zasobów począwszy od kluczowych serwerów (plikowych, bazodanowych czy też aplikacyjnych), a na stacjach roboczych skończywszy. Rozwiązania te są skalowalne, dzięki czemu mogą być wykorzystywane zarówno w małych sieciach jak i dużych rozwiązaniach korporacyjnych.
- **Systemy kryptograficzne** obejmują sprawdzone systemy szyfrujące. Mogą być wykorzystywane na wiele sposobów, począwszy od prostego szyfrowania plików i dysków, poprzez bezpieczne usuwanie danych, a na zaawansowanych systemach wykorzystujących infrastrukturę klucza publicznego kończąc. Oprogramowanie to integruje się również z popularnymi systemami pocztowymi oraz wspiera podpisy cyfrowe.
- **Systemy autentykacji** umożliwiają skuteczne ograniczenie dostępu zarówno do systemów operacyjnych jak i kluczowych usług czy aplikacji (np. stron www, serwerów pocztowych czy też zasobów firmowych) jedynie do uprawnionych użytkowników. Jest to zaawansowane rozwiązanie wykorzystujące tokeny i/lub karty mikroprocesorowe. Dzięki informacjom zapisanym na w/w nośnikach oraz znanym tylko użytkownikom personalnym kodom (tzw. kodom PIN), możliwe jest zabezpieczenie systemów informatycznych przed niepowołanym dostępem.
- **Szkolenia i usługi konsultingowe** w dziedzinie budowy systemów opartych na metodologii ITIL. Metodologia ITIL jest w chwili obecnej niezwykle popularnym i de facto jedynym narzędziem pozwalającym budować nowoczesne systemy wsparcia technicznego, a także porządkować organizację pracy działów IT.
- **Wsparcie techniczne** to usługa świadczenia pomocy technicznej związanej z ofertą produktową Emitenta oferowana przez 24 godziny na dobę i przez 365 dni w roku. Spółka świadczy również pomoc techniczną na miejscu, w siedzibie klienta, pomagając konfigurować oprogramowanie, usuwając błędy czy też walcząc ze skutkami awarii.
- **Audyty bezpieczeństwa IT** to profesjonalne usługi Emitenta związane z przeprowadzaniem audytów bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz testów

penetracyjnych. Oferta ta obejmuje m.in. usługi związane z pomocą w tworzeniu tzw. polityki bezpieczeństwa oraz opracowywanie tzw. planów ciągłości działania.

- **Audyty legalności oprogramowania** – dzięki partnerstwu Emitenta z firmą Microsoft, Spółka jako jedna z niewielu firm informatycznych w Polsce, ma prawo wykonywać audyty legalności oprogramowania kończące się, w przypadku spełnienia przez klienta stawianych kryteriów, wydaniem przez firmę Microsoft Certyfikatu legalności oprogramowania.

Podstawowe produkty, towary i usługi oferowane przez Emitenta w poszczególnych dziedzinach działalności to:

- **Systemy antywirusowe, systemy antyspamowe, content filtering**
 - Oprogramowanie antywirusowe
 - McAfee Webshield Appliance
 - Sophos PureMessage
 - McAfee SpamKiller
 - Fortinet FortiGate
 - Fortinet FortiMail
 - Symantec Brightmail
 - ClearSwift MIMESweeper
- **Zapory ogniowe, systemy wykrywania włamań**
 - Sidewinder G2
 - Checkpoint
 - Systemy wykrywania włamań firmy McAfee
 - Systemy wykrywania włamań firmy Symantec
- **Zarządzanie komputerami, HelpDesk, CRM**
 - LANDesk
 - FrontRange Heat
 - FrontRange GoldMine
 - FrontRange ITSM
 - DeviceLock
- **Archiwizacja, szyfrowanie, autentykacja**
 - CA ArcServe
 - RSA SecurID
 - PGP
 - WinMagic SecureDoc
- **Usługi**
 - Wdrożenia, szkolenia i wsparcie techniczne dla oferowanych produktów
 - Audyty bezpieczeństwa IT
 - Audyty legalności oprogramowania
- **Sprzedaż sprzętu komputerowego**

Dzięki bogatej ofercie produktów i usług Emitent jest w stanie zaproponować każdemu klientowi najlepsze rozwiązanie, bez względu na stosowany system operacyjny, ilość wykorzystywanych komputerów, czy też topologię sieci komputerowej.

Spółka ma w swojej ofercie rozwiązania z wszystkich istotnych grup produktowych związanych z rynkiem bezpieczeństwa IT. Uzupełnieniem są produkty pozwalające na zarządzanie systemami komputerowymi, rozwiązania do inwentaryzacji zasobów komputerowych, narzędzia do monitorowania i modelowania wydajności komputerów oraz wspomagające funkcjonowanie procesów biznesowych.

W większości przypadków Emitent jest bezpośrednim przedstawicielem producenta, co umożliwia mu oferowanie korzystnych dla odbiorców poziomów cenowych.

Jako wiodący na rynku dostawca zaawansowanych systemów bezpieczeństwa teleinformatycznego, Emitent wie jak ważne jest sprawne funkcjonowanie kluczowych dla działania danej firmy systemów informatycznych. Dlatego też, jako uzupełnienie dla standardowych usług wsparcia technicznego, Spółka oferuje usługi serwisowe dostępne 24 godziny na dobę, przez wszystkie dni w roku, w tym również na żądanie klienta w jego siedzibie.

Emitent jest bezpośrednim partnerem większości spośród producentów dostarczanych rozwiązań. Dzięki temu posiada bieżący dostęp do wszystkich nowości, uaktualnień i dodatkowych narzędzi oraz wsparcia technicznego ze strony producentów, często dostępnych jedynie dla partnerów.

Ponadto Spółka dysponuje doświadczoną kadrą techniczną uczestniczącą w licznych zagranicznych szkoleniach i legitymującą się niezbędnymi certyfikatami potwierdzającymi zdobytą wiedzę i umiejętności.

Oferta Spółki nie ogranicza się jedynie do sprzedaży gotowych produktów. Emitent z powodzeniem oferuje pomoc klientom przy opracowywaniu tzw. polityki bezpieczeństwa, której celem jest stworzenie podstaw dla wprowadzenia metod zarządzania, procedur i wymagań, niezbędnych dla zapewnienia w instytucji właściwej ochrony wszelkich przetwarzanych informacji. Polityka bezpieczeństwa określa podstawowe zasady ochrony zasobów informacji w organizacji, niezależnie od systemów, sposobów i miejsca ich przetwarzania. Cele, strategie i polityki bezpieczeństwa firmy mogą być opracowane hierarchicznie od poziomu instytucji do poziomu eksploatacyjnego, w zależności od potrzeb zgłaszanych przez klientów. Emitent ofertę w zakresie polityki bezpieczeństwa buduje o najwyższej jakości konsultantów posiadających wymagane certyfikaty i dopuszczenia odpowiednich instytucji. Dzięki ich wiedzy i uzyskanym certyfikatом Spółka może przeprowadzać audyty zabezpieczeń oraz zaawansowane testy penetracyjne.

Oferowane rozwiązania są tworzone w oparciu o starannie wybrane, najlepsze i sprawdzone produkty, dzięki czemu Spółka może sprostać każdemu zadaniu związanemu z bezpieczeństwem teleinformatycznym.

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.

6.1.2. Nowe produkty i usługi oraz stan prac nad nowymi projektami

Nowe usługi Emitenta są związane z uruchomieniem i rozwojem trzech działów w strukturach Spółki:

- Działu Bezpieczeństwa,
- Centrum Monitoringu ,
- Działu Help Desk.

DZIAŁ BEZPIECZEŃSTWA

W ramach poszerzenia oferty Spółki wprowadzane są następujące nowe produkty:

- **Zapora ogniowa Checkpoint**

W roku 2006 planowane są szkolenia handlowe oraz przeszkolenie i certyfikowanie jednej osoby technicznej. Prace te doprowadzą do uzyskania statusu Bronze. Równocześnie w roku 2007 planowane jest przeszkolenie dodatkowej osoby, co doprowadzi do podniesienia statusu partnerskiego do poziomu Silver. Prace mają na celu wprowadzenie do oferty Spółki nowego, sprawdzonego i cieszącego się renomą wśród klientów produktu.

- **Rozwiązania firmy Tandberg**

Prace nad wprowadzeniem produktów firmy Tandberg zostały zapoczątkowane poprzez szkolenia handlowe dla pracowników Spółki. Szkolenia techniczne planowane są na pierwszą połowę 2007 roku. Działania pozwolą na rozbudowanie oferty produktów backupujących.

- **Inne produkty**

Emitent prowadzi stały monitoring rynku bezpieczeństwa IT oraz badanie dostępnych na nim produktów. Efektem działań jest wprowadzenie do oferty kolejnych rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa IT.

CENTRUM MONITORINGU

W ramach rozwoju usług działu stworzona została infrastruktura Centrum Monitoringu umożliwiająca zarządzanie, monitorowanie i raportowanie urządzeniami oferowanymi w ramach oferty. Przygotowane zostały również opisy i materiały marketingowe dla produktu.

W planach Spółki na najbliższy okres jest dalszy rozwój działań marketingowych zmierzających do poszerzenia bazy klientów Emitenta, a co za tym idzie wzrostu przychodów ze sprzedaży. W miarę zwiększającej się ilości sprzedanych urządzeń zwiększane będzie zatrudnienie działu oraz rozbudowywana infrastruktura obsługująca jego produkty.

Podstawą funkcjonowania Centrum Monitoringu jest sprzedaż rozwiązań gwarantujących bezpieczeństwo styku z Internetem w postaci usług. Za pośrednictwem Centrum Monitoringu realizowane jest pełne utrzymanie urządzeń wypożyczanych Klientom, w tym konfigurowanie, zarządzanie, aktualizowanie oraz monitorowanie ich pracy. Dzięki pracownikom dyżurującym w Centrum, Klienci mają gwarancję, że wykorzystują najbardziej aktualną wersję oprogramowania, a także bieżące aktualizacje systemów antywirusowych, antyspamowych czy wykrywania włamań. Centrum gwarantuje także pełne odtworzenie konfiguracji w przypadku ewentualnej awarii oraz generuje raporty z działania systemu.

DZIAŁ APLIKACJI HELPDESKOWYCH

Emitent prowadzi działania mające na celu stworzenie silnego działu sprzedaży i wdrożeń dla aplikacji helpdeskowych. W roku 2006 stworzone zostały podstawy personalne działu i

przeprowadzone liczne szkolenia certyfikujące z metodologii ITIL oraz produktów firmy FrontRanego.

W ramach rozwoju tego działu Spółka zamierza zwiększyć jego zatrudnienie, rozbudować laboratorium produktów, a także rozpocząć poszukiwania rozwiązań oferowanych przez innych producentów, które uzupełnią ofertę działu.

Informacje na temat opracowywania nowych produktów i usług nie zostały upublicznione w sposób inny niż przedstawienie ich w Prospekcie.

6.2. Główne rynki

6.2.1. Charakterystyka otoczenia rynkowego Emitenta

Rynek bezpieczeństwa IT, na którym działa B3System jest ściśle powiązany z dynamicznie rozwijającym się rynkiem IT. Według danych przedstawionych z raporcie Computerworld Top 200 wartość rynku wzrosła w 2005 roku o 30% i wyniosła 5,35 miliarda USD.

Tendencje wzrostowe rynku IT są obserwowane we wszystkich trzech kategoriach, w których mieszczą się także produkty Emitenta związane z bezpieczeństwem IT, tj. sprzedaży sprzętu, oprogramowania i usług.

Tabela nr 10

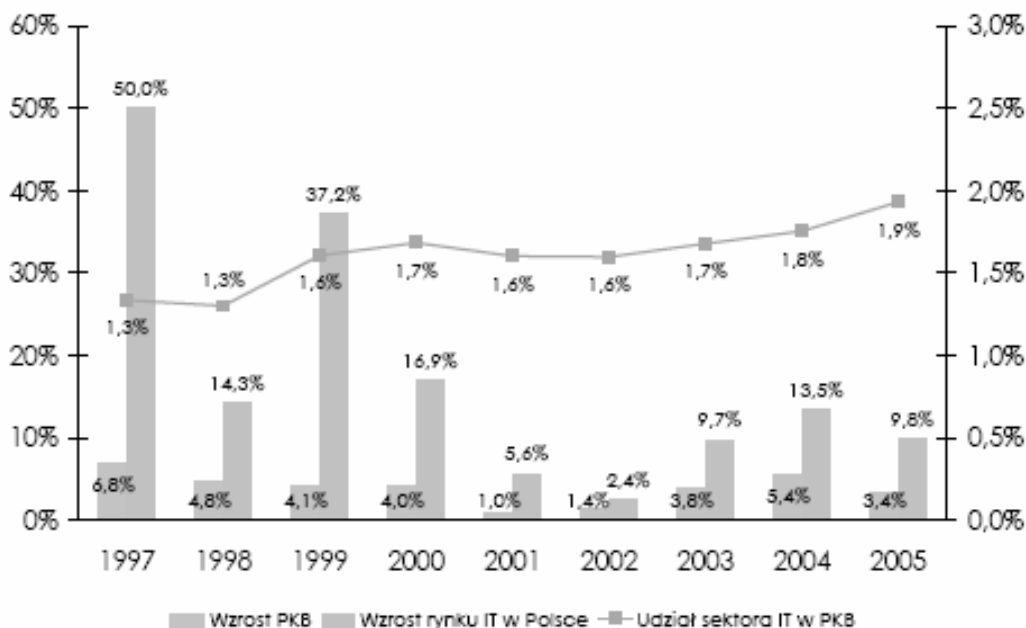
Wartość rynku IT w Polsce w latach 2003-2005 (w mln USD)

	2003	2004	2005
Usługi	918	1150	1470
Oprogramowanie	680	750	880
Sprzęt	1860	2250	3000
Razem	3458	4150	5350

Źródło: Raport ComputerWorld Top 200

Polski rynek IT jest ściśle powiązany z koniunkturą gospodarczą kraju. Ożywienie gospodarcze oraz wzrost PKB (5,4% w 2004 i 3,4% w 2005 roku) w sposób bezpośredni przekładają się na wzrost inwestycji w branży IT. Rosną również wydatki na IT w przeliczeniu na jednego mieszkańca kraju.

Obraz rynku IT w Polsce



Źródło: Teleinfo 500, Raport za 2005 rok

Tabela nr 11

Wydatki na IT w przeliczeniu na mieszkańca

Wartości rynków w mld EUR (2005)	Austria	Dania	Hiszpania	Niemcy	Szwecja	Czechy	Polska	Węgry
liczba ludności (mln)	8,14	5,398	42,345	82,532	8,976	10,212	38,191	10,117
PKB/głowę (2005, tys. EUR/PPS)	28	28,3	22,6	24,6	27,1	16,8	11,3	14,6
proc. średniej UE25 (2005)	121 proc.	123 proc.	98 proc.	106 proc.	117 proc.	73 proc.	49 proc.	63 proc.
wydatki na IT/głowę	826	1278	323	800	1266	248	113	191
usługi operatorskie/głowę	812	980	569	676	948	273	190	332

Źródło: Teleinfo 500, Raport za 2005 rok

Polski rynek IT jest największym rynkiem wśród krajów Europy Centralnej i Wschodniej. Szacuje się, że stanowi on blisko 50% rynku, jaki stanowią połączone rynki wszystkich pośród tzw. nowych członków Unii Europejskiej tj. krajów, które przystąpiły do UE w 2004 roku. Równocześnie jednak w Polsce na inwestycje w branży IT przeznaczają się najmniej spośród w/w krajów członkowskich. Również kwoty wydatków na IT w przeliczeniu na jednego mieszkańca stawiają nas na końcu wśród w/w krajów.

Zgodnie z prognozami, w najbliższych latach, odsetek wydatków na inwestycje w produkty i usługi branży informatycznej będzie rósł, co spowoduje dalszy rozwój rynku IT. Czynnikiem napędzającym rozwój polskiego rynku IT jest przede wszystkim rosnący popyt (wynikający z ogólnej poprawy stanu gospodarki), konieczność przekształceń i modernizacji

systemów związanej z rosnącą konkurencją firm zachodnich, a także napływ unijnych funduszy strukturalnych dla sektora publicznego. Projekty w oparciu o fundusze unijne nie stanowią jeszcze znaczącego źródła finansowania, lecz zdaniem specjalistów będą rosły z roku na rok.

Sektor Małych i Średnich Przedsiębiorstw(MSP)

W pierwszym półroczu 2006 roku w Polsce było zarejestrowanych 3 613 537 firm. Około 10 000 z nich to firmy duże, 2 000 000 to firmy małe, pozostałe (czyli około 1 600 000) należy do rynku firm średnich (50-250 pracowników).

W przeciwieństwie do firm dużych, firmy należące do małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) są skomputeryzowane w znacznie mniejszym stopniu. Ogólny rozwój gospodarki, ułatwiony dostęp do Internetu oraz powoli rosnąca świadomość możliwości wynikających z rozwoju infrastruktury IT, powodują jednak stały wzrost znaczenia tego rynku.

Mniejszy stopień nasycenia rozwiązaniami IT w sektorze MSP powoduje, że rynek ten staje się coraz ważniejszym obszarem działalności firm teleinformatycznych. O znaczeniu tego rynku świadczą chociażby podane przez Computerworld, w raporcie Top 200, liczby mówiące, że około 30% przychodów firm takich jak Cisco czy SAP a nawet 60% w przypadku firmy Microsoft, pochodzą od firm zatrudniających do 250 osób. Należy przypuszczać, że wartości te będą rosły, a jedną ze źródeł ich finansowania będą programy pozwalające na dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej (takie jak Program Rozwoju Przedsiębiorstw czy Program Rozwoju Przedsiębiorstw Eksportowych).

Obserwowany jest również trend opracowywania przez producentów specjalnych produktów dla sektora MSP charakteryzujących się między innymi specyficznymi rozwiązaniami technologicznymi, modelami licencjonowania i polityką cenową.

6.2.2. Charakterystyka rynku bezpieczeństwa IT oraz perspektywy jego rozwoju

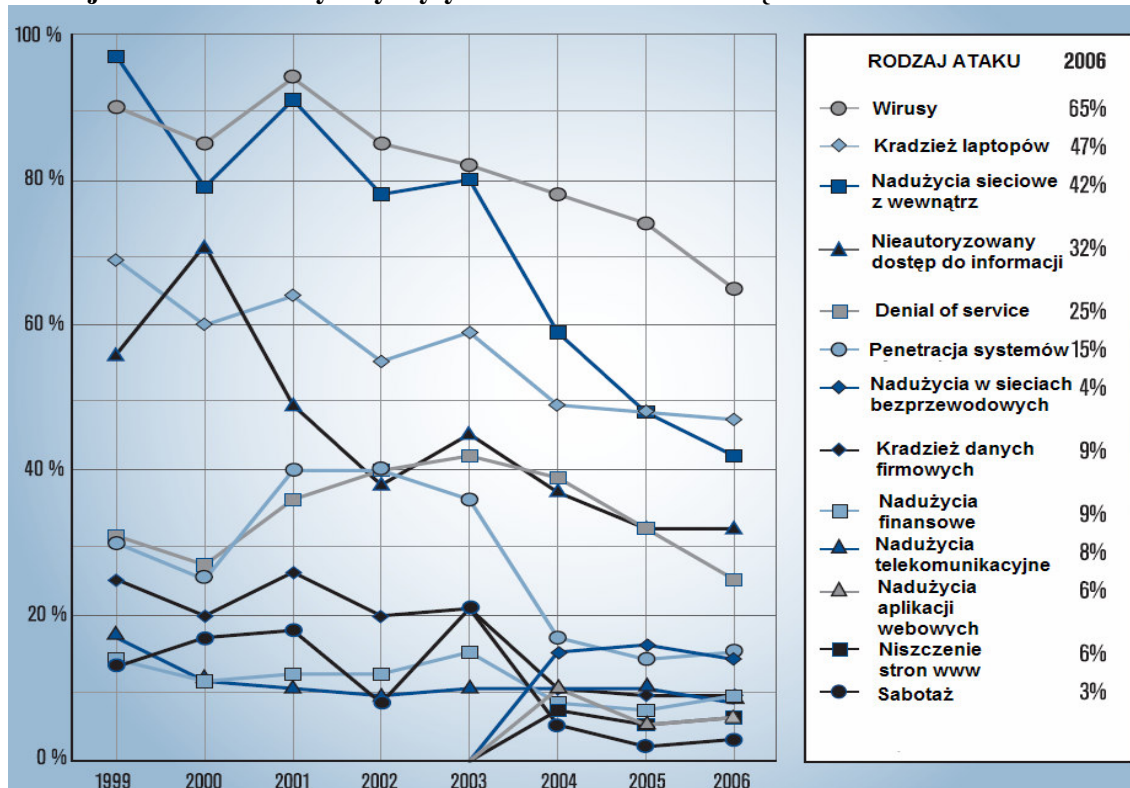
Częścią branży IT jest rynek związanych z bezpieczeństwem informatycznym.

Bezpieczeństwo systemów komputerowych jako problem zostało zauważone 20 lat temu, kiedy to wykryto włamanie do wojskowej sieci w Stanach Zjednoczonych i kiedy przed sądem został postawiony pierwszy hacker. W 1988 roku miał miejsce pierwszy atak typu Denial of Service spowodowany przez robaka Morris. Mimo to problematyka bezpieczeństwa była przez lata odsuwana na dalszy plan. Dopiero wydarzenia związane z 11 września 2001 roku spowodowały zwiększone zainteresowanie aspektami bezpieczeństwa IT, kiedy okazało się, że to właśnie ze względów etnologicznych przestała działać m.in. Giełda, Internet i połączenia telefoniczne.

Przez wiele lat kluczowe zagrożenie dla funkcjonowania sieci komputerowych stanowiły wirusy i robaki internetowe. Podczas, gdy pierwsze ataki miały charakter raczej lokalny i powodujący niewielkie straty z czasem tendencje te uległy zdecydowanym zmianom. Kolejne robaki zwielokrotniały tempo rozprzestrzeniania się a co za tym idzie straty i koszty ich eliminowania. Wirusy, takie jak LoveLetter, Nimda, Klez czy Sobig stały się zagrożeniami globalnymi. Wirus Slammer w ciągu kilku godzin zablokował 50 tysięcy bankomatów w USA. Najszybciej powielający się wirus Sobig rozesłał się w 300 milionach kopii. Z kolei Mydoom tylko w ciągu jednej doby rozesłał 100 milionów kopii a straty spowodowane jego działalnością tylko w pierwszym tygodniu szacowane są na 40 miliardów dolarów. W roku 2005 (według danych udostępnionych przez firmę F-Secure) łączna globalna wysokość strat spowodowanych przez wirusy wyniosła około 2,6 mld euro, głównie za sprawą wirusów Zafi, Netsky i Sober

Wirusy i robaki internetowe nie są jedynymi zagrożeniami, na jakie są narażone systemy komputerowe. O ich różnorodności świadczy raport „CSI/FBI 2006 Computer Crime and Security Survey” opublikowany wspólnie przez Computer Security Institute i FBI. Badania zostały przeprowadzone wśród 615 firm działających na terenie USA z różnych sektorów (sektor finansowy – 17%, usługi konsultingowe – 14%, instytucje rządowe (federalne, stanowe i lokalne) – 14%, firmy z branży IT – 11%, przemysł – 9%, edukacja – 8%, usługi medyczne – 7%, pozostali - 20%) oraz różnej wielkości (powyżej 50 000 pracowników – 9%, od 10 000 do 49 999 – 16%, 1 500 do 9 999 – 26%, 500 do 1 499 – 12%, 100 do 499 – 14%, 1 do 99 – 22%).

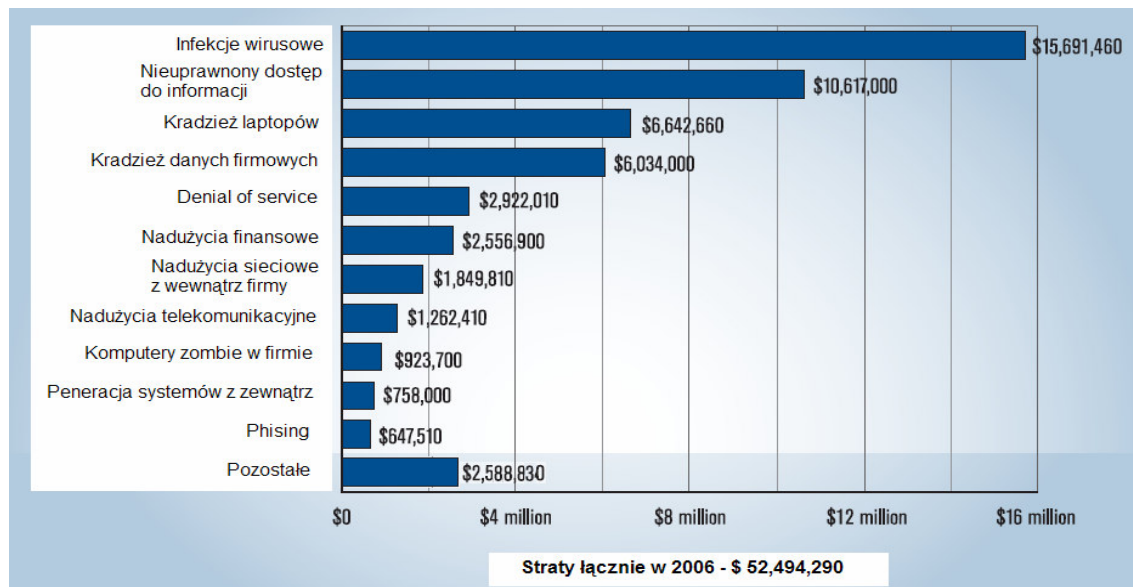
Rodzaje ataków i nadużyć wykrytych w ostatnich 12 miesiącach



Źródło: CSI/FBI 2006 Computer Crime and Security Surver, Computer Security Institute

Raportowane ataki spowodowały znaczne straty finansowe wynoszące w poszczególnych kategoriach.

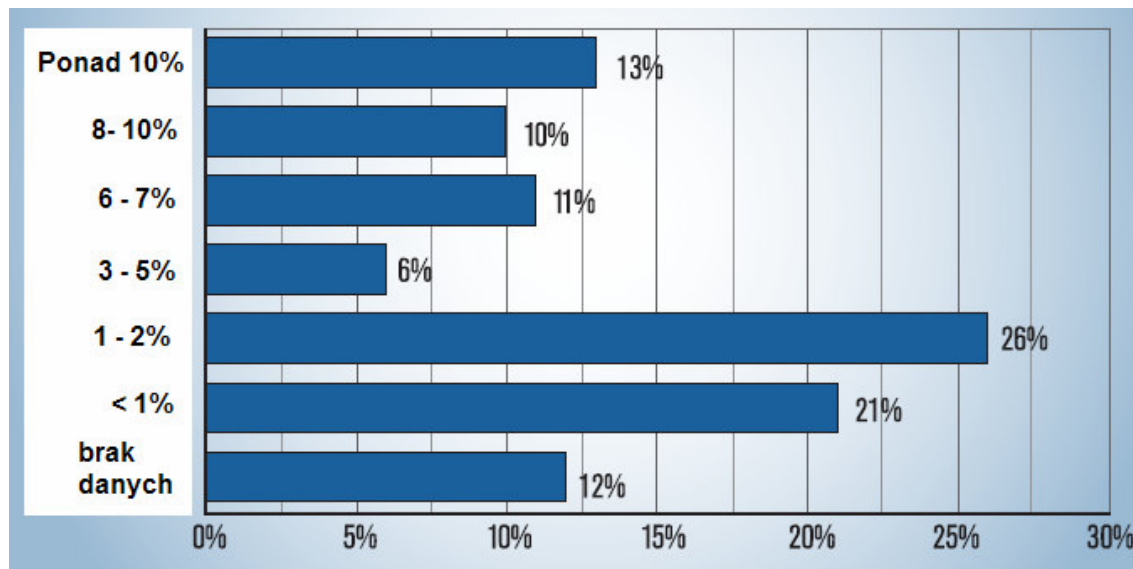
Straty finansowe (mln USD)



Źródło: CSI/FBI 2006 Computer Crime and Security Surver, Computer Security Institute

Pomimo tak znacznych strat w ponad 50% firm nakłady na bezpieczeństwo IT w stosunku do całego budżetu na rozwój systemów teleinformatycznych nie przekraczają 2%.

Nakłady na bezpieczeństwo w budżecie IT (udział %)



Źródło: CSI/FBI 2006 Computer Crime and Security Surver, Computer Security Institute

Przytoczone dane świadczą, że choć corocznie notowane są ogromne ilości ataków i nadużyć powodujących równocześnie znaczące straty finansowe, firmy w niewystarczającym stopniu inwestują w systemy zabezpieczeń. Podobne liczby dla polskiego rynku trudno jest podać, ale zważywszy na fakt znacznie niższych naszych nakładów na informatykę w ogóle, należy sądzić, że procentowe wydatki na systemy zabezpieczeń są jeszcze niższe. Świadczy to

dobitnie o potencjale polskiego rynku w sferze bezpieczeństwa IT. Zmiany i zwiększone inwestycje wymuszają między innymi konieczność skutecznego konkurowania z firmami zachodnimi oraz dostosowywania do przepisów unijnych i międzynarodowych standardów. Jednym z kluczowych przyczyn wymuszających inwestycje w sferze bezpieczeństwa są również stale zmieniające się i przynoszące nowe wyzwania zagrożenia.

O ewolucji zagrożeń niech świadczą dane opublikowane przez firmę Kaspersky Lab. Z danych tych wynika, że od ponad roku spada liczba wirusów i robaków internetowych.

Rozwój wirusów i robaków internetowych

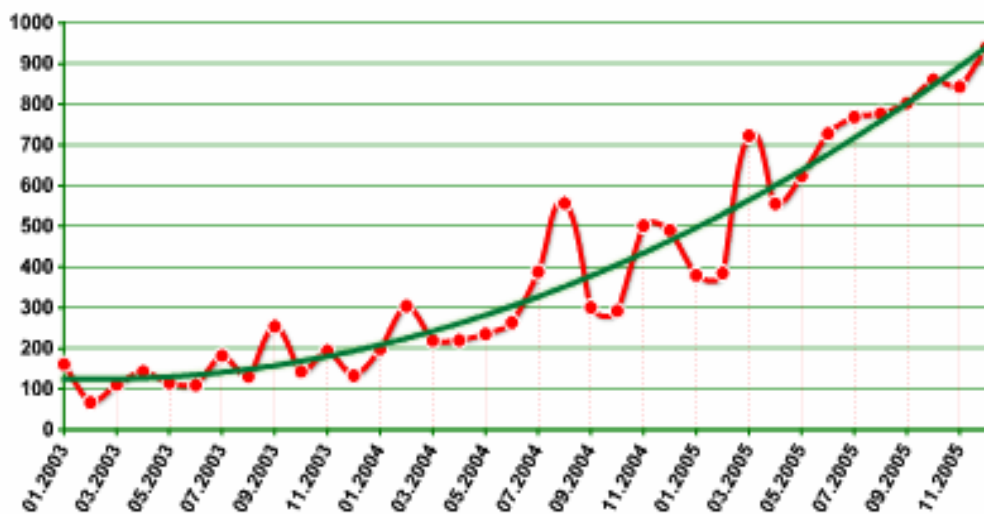


Źródło: Kaspersky Security Bulletin, styczeń – czerwiec 2006

Z danych dla pierwszej połowy 2006 roku wynika, że liczba nowych modyfikacji wirusów i robaków zmniejszyła się o kolejne 1,1%, co potwierdza trwałość tego trendu. Równocześnie potwierdzają to także inne statystyki jak chociażby spadek liczby globalnych epidemii.

Od wielu lat obserwowany jest natomiast utrzymujący się wzrost innych rodzajów szkodliwego oprogramowania takiego jak konie trojańskie, adware, spyware czy też programy typu malware.

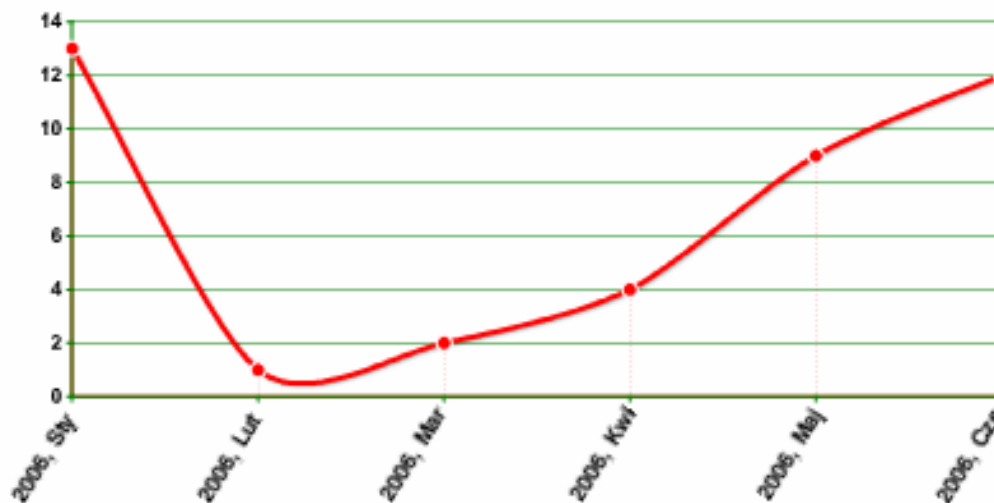
Rozwój szkodliwego oprogramowania do kradzieży danych



Źródło: Kaspersky Security Bulletin, styczeń – czerwiec 2006

Jako przykład najnowszych, niebezpiecznych trendów można wskazać wykorzystanie złośliwego oprogramowania do zbierania danych o użytkownikach zainfekowanych komputerów, a następnie szantażowania ich zebranymi informacjami.

Rozwój oprogramowania wykorzystywanego do szantażu



Źródło: Kaspersy Security Bulletin, styczeń – czerwiec 2006

Współczesne ataki nie są już dziełem pojedynczych pasjonatów, bardzo często dzieci i młodzieży. Cyberprzestępstwa stały się obecnie dobrze prosperującym biznesem, generującym ogromne zyski i kierowanym przez zorganizowane grupy przestępcze. „Branża” ta wygenerowała w 2005 roku według różnych szacunków od dziesiątków do setek miliardów dolarów, dolarów w dużej mierze pochodzących właśnie z ataków na użytkowników i firmy.

W dobie Internetu, żadna firma nie jest już w pełni bezpieczna i nie może przetrwać bez stałych inwestycji w szeroko rozumiane bezpieczeństwo użytkowanych systemów informatycznych. Rozwój rynku bezpieczeństwa IT jest ściśle skorelowany ze stale pojawiającym się nowym zagrożeniami, co wymusza na firmach wymianę dotychczas stosowanych zabezpieczeń jak również stosowania nowych zaawansowanych technologicznie produktów.

Coraz częstszym zjawiskiem jest także stosowanie przez korporacje redundantnych systemów zabezpieczeń, na przykład systemów antywirusowych, antyspamowych czy zapór ogniowych pochodzących od różnych Producentów, co zdecydowanie podnosi skuteczność ochrony.

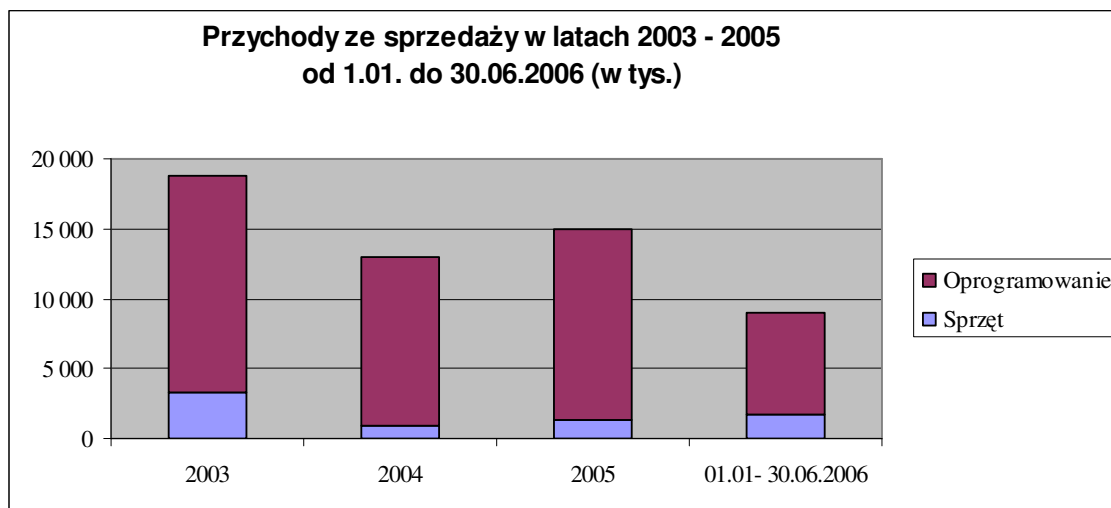
Dlatego też rynek bezpieczeństwa IT jest rynkiem o dużej wartości i wzroście. Amerykańskie szacunki wskazują, że rynek aplikacji antywirusowych ma wartość 1 256 milionów USD przy wzroście na poziomie 8%. Rynki pokrewne charakteryzują się mniejszą wartością, ale równocześnie większą dynamiką wzrostu. Przykładowo rynek programów typu antyspyware osiąga wartości 106 milionów USD/ 91% wzrostu, aplikacji Desktop Firewall/IDS 94 milionów USD/29% wzrostu, systemów Network Access Control 55 milionów USD/40% wzrostu a rozwiązania zarządzania ryzykiem i zgodnością z politykami bezpieczeństwa 150 milionów USD/30% wzrostu.

Przedstawione powyżej fakty pozwalają sądzić, że również rynek bezpieczeństwa IT w Polsce, na którym działa Emitent, jest rynkiem ważnym i rozwojowym.

6.2.3. Przychody ze sprzedaży

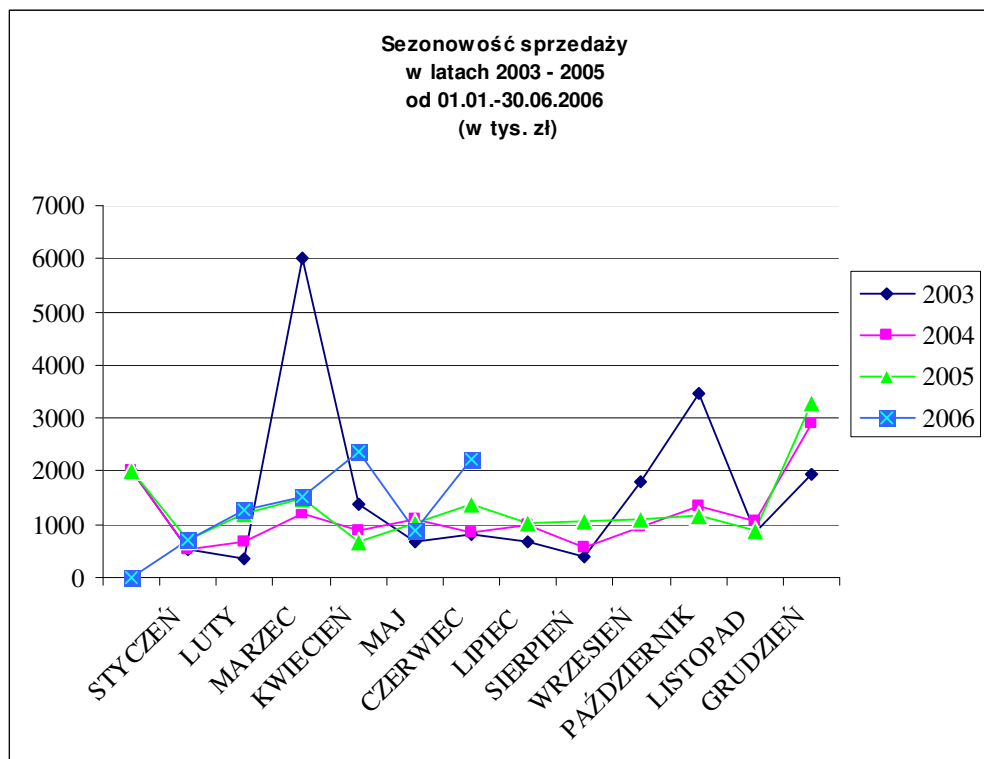
Przychody ze sprzedaży Spółki od roku 2004 wskazują na tendencję rosnącą.

Profil działalności Spółki determinują proporcje przychodów ze sprzedaży osiągniętych z podstawowych grup produktów: dystrybucji oprogramowania oraz sprzętu komputerowego. Sprzedaż oprogramowania zapewnia około 90% przychodów Spółki.



Źródło: Emitent

W I półroczu 2006 udział sprzedaży oprogramowania w przychodach ogółem spadł do około 80%. Emitent szacuje, iż na koniec 2006 r. udział sprzedaży oprogramowania w przychodach ze sprzedaży ogółem wzrośnie i będzie zbliżony do poziomu z roku 2005.



Źródło: Emitent

Wielkość sprzedaży Spółki podlega zjawisku sezonowości charakterystycznemu dla całej branży IT. W wyniku zmian w popycie, jakie występują w trakcie roku kalendarzowego, przychody ze sprzedaży osiągają zazwyczaj wyższą wartość w ostatnim kwartale roku kalendarzowego. Jak pokazują wyniki Emitenta osiągnięte w okresie ostatnich trzech lat, sprzedaż w ostatnim kwartale danego roku stanowić może od 33 do 40% rocznej sprzedaży Spółki. Zauważalny spadek przychodów ze sprzedaży w listopadzie każdego prezentowanego roku miał związek z koniecznością zapłaty przez Spółkę podwójnego podatku dochodowego tj. za miesiąc listopad i grudzień. W roku 2003 sezonowość sprzedaży nie była zbieżna z typową tendencją omawianych lat. Wynikało to z realizacji przez Spółkę od lutego do kwietnia 2003 kontraktu dla Odbiorcy 1 na sprzedaż i wdrożenie systemu antywirusowego na kwotę około 5,66 mln złotych, a w miesiącach wrzesień-listopad realizacji kontraktu dla Odbiorcy 2 na kwotę 1,87 mln złotych.

6.2.3.1. Zaopatrzenie

Dostawcami Spółki są uznani, światowi producenci oprogramowania i sprzętu komputerowego. Emitent posiada status partnera u większości swoich dostawców, dzięki czemu dysponuje stałym dostępem do aktualnych rozwiązań technologicznych.

Partnerami Emitenta są m.in.:

1. producenci oprogramowania: CA, CHECKPOINT, FORTINET, FRONTRANGE, F-SECURE, KASPERKY LAB, LANDESK (oddział firmy Avocent), MCAFEE, MICROSOFT, MKS, SECURE COMPUTING, SOPHOS, SYMANTEC, PGP, TRENDMICRO, RSA, ZYXEL
2. producenci sprzętu komputerowego: FUJIUTSU SIEMENS COMPUTERS, IBM, TANDBERG,
3. dystrybutorzy: ABC Data, CLICO, Dagma, Tech Data, DNS, Veracomp.

Struktura głównych dostawców Spółki w poszczególnych okresach przedstawiała się następująco:

Tabele nr 8

Produkty	2003		Produkty	2004	
	Wartość dostaw (tys. zł)	Udział (%)		Wartość dostaw (tys. zł)	Udział (%)
Oprogramowanie	15 589	82,65%	Oprogramowanie	12 095	92,80%
McAfee Irleand Limited	8 793	46,62%	McAfee Irleand Limited	3 000	23,02%
Sophos PLC	1 732	9,18%	Sophos PLC	1 075	8,25%
Trend Micro Deutschland GmbH	882	4,68%	Trend Micro Deutschland GmbH	1 007	7,73%
Symantec Limited	735	3,90%	Symantec Limited	904	6,94%
Microsoft Sp. z o.o.	383	2,03%	Kaspersky Lab Polska Sp. z o.o.	382	2,93%
Kaspersky Lab Polska Sp. z o.o.	338	1,79%	LANDesk Software Limited	359	2,75%
Pozostali	2 726	14,45%	Microsoft Sp. z o.o.	261	2,00%
			RSA Security UK Limited	216	1,66%
			Pozostali	4 891	37,52%
Sprzęt	3 273	17,35%	Sprzęt	939	7,20%
RAZEM	18 862	100,00%	RAZEM	13 034	100,00%

Produkty	2005		Produkty	01.01.-30.06.2006	
	Wartość dostaw (tys. zł)	Udział (%)		Wartość dostaw (tys. zł)	Udział (%)
Oprogramowanie	14 191	94,79%	Oprogramowanie	7 202	80,23%
McAfee Irleand Limited	3 697	24,69%	McAfee Irleand Limited	2 020	22,50%
Sophos PLC	1 121	7,49%	Microsoft Sp. z o.o.	732	8,15%
Trend Micro Deutschland GmbH	766	5,12%	Trend Micro Deutschland GmbH	571	6,36%
Microsoft Sp. z o.o.	734	4,90%	Sophos PLC	440	4,90%
Symantec Limited	460	3,07%	RSA Security UK Limited	317	3,53%
Kaspersky Lab Polska Sp. z o.o.	290	1,94%	Symantec Limited	217	2,42%
LANDesk Software Limited	263	1,76%	Kaspersky Lab Polska Sp. z o.o.	101	1,13%
RSA Security UK Limited	262	1,75%	LANDesk Software Limited	50	0,56%
Pozostali	6 598	44,07%	Pozostali	2 754	30,68%
Sprzęt	780	5,21%	Sprzęt	1 775	19,77%
RAZEM	14 971	100,00%	RAZEM	8 977	100,00%

Struktura dostawców Spółki wskazuje na znaczną ich dywersyfikację. Jedynie udział McAfee Irleand Limited utrzymuje się w prezentowanym okresie na stałym, ponad 20%, poziomie. Ścisła współpraca Emitenta z McAfee Irleand Limited wynika z wysokiej jakości oferowanego przez niego oprogramowania i dużego popytu na jego produkty na rynku krajowym.

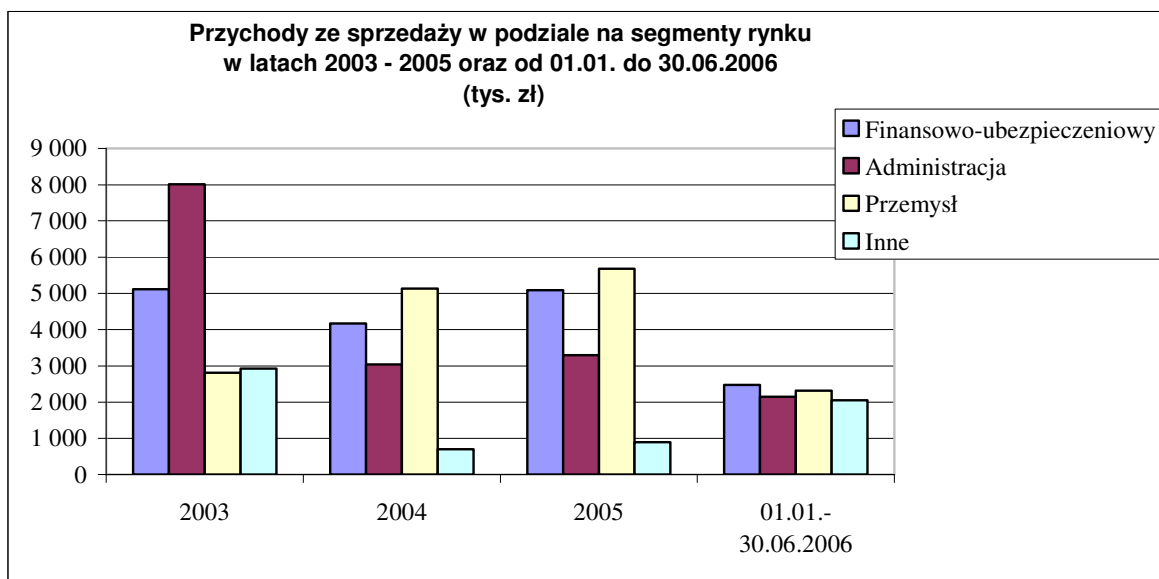
6.2.3.2. Odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta

Spółka posiada dobrze zdywersyfikowany portfel zamówień. Obecnie bazę klientów Emitenta stanowi kilka tysięcy firm. Większość z nich ma swoje siedziby w największych miastach Polski.

Przekrój klientów jest różnorodny od firm z sektora MSP, aż do największych firm w Polsce wykorzystujących nawet kilkanaście czy kilkadziesiąt tysięcy komputerów.

Emitent obsługuje największe przedsiębiorstwa i instytucje z następujących sektorów gospodarki:

1. Sektor Bankowo-Finansowy
2. Towarzystwa Ubezpieczeniowe
3. Telekomunikacja
4. Urzędy, Ministerstwa, Instytucje Państwowe
5. Energetyka
6. Przemysł
7. Transport i Spedycja
8. Media
9. Edukacja
10. Usługi i Handel.



Za wyjątkiem roku 2003, w pozostałych prezentowanych okresach, struktura odbiorców Emitenta była bardzo rozproszona, żaden z odbiorców Spółki nie przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem.

Poniżej przedstawiono strukturę głównych odbiorców Emitenta.

Tabele nr 9
2003

I.p.	Nazwa odbiorcy	Obroty roczne realizowane z odbiorcą (tys. zł)	Udział w obrotach Emitenta ogółem (%)
1.	Odbiorca 1	5 612,60	56,32
2.	Odbiorca 2	1 871,00	18,79
3.	Odbiorca 3	466,50	4,69

2004

I.p.	Nazwa odbiorcy	Obroty roczne realizowane z odbiorcą (tys. zł)	Udział w obrotach Emitenta ogółem (%)
1.	Odbiorca 1	505,80	4,30
2.	Odbiorca 4	395,90	3,37
3.	Odbiorca 5	388,40	3,31
4.	Odbiorca 6	378,90	3,22
5.	Odbiorca 7	371,80	3,16

2005

I.p.	Nazwa odbiorcy	Obroty roczne realizowane z odbiorcą (tys. zł)	Udział w obrotach Emitenta ogółem (%)
1.	Odbiorca 8	573,4	3,79
2.	Odbiorca 9	502,4	3,32
3.	Odbiorca 10	391,50	2,59
4.	Odbiorca 11	262,5	1,74

01.01.-30.06.2006

I.p.	Nazwa odbiorcy	Obroty roczne realizowane z odbiorcą (tys. zł)	Udział w obrotach Emitenta ogółem (%)
1.	Odbiorca 12	826,60	9,22
2.	Odbiorca 13	310,40	3,46
3.	Odbiorca 14	677,12	7,55
4.	Odbiorca 15	449,07	5,01
5.	Odbiorca 2	382,56	4,27
6.	Odbiorca 16	360,00	4,01
7.	Odbiorca 10	279,68	3,12

Konsekwencja w realizacji przyjętej polityki rozwoju i stałe uzupełnianie oferty produktowej Spółki o najnowocześniejsze produkty i usługi w zakresie bezpieczeństwa IT uznanych międzynarodowych firm umożliwiła Emitentowi zdobywanie nowych odbiorców.

Wzrost udziału znaczących odbiorców Emitenta w ostatnim prezentowanym okresie, wynoszący łącznie około 36,6% wartości przychodów był spowodowany umacnianiem się wizerunku Spółki wśród dużych odbiorców jako głównego dostawcy sprawdzonych rozwiązań związanych z bezpieczeństwem IT oraz wzrostem konkurencyjności Emitenta.

6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową oraz główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność

W działalności Emitenta nie wystąpiły żadne czynniki nadzwyczajne. Istotne zdarzenia zostały przedstawione w pkt. 5.1.5 Części III Prospektu pt. „Część Rejestacyjna”.

6.4. Podsumowanie istotnych informacji, dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych, finansowych oraz nowych procesów produkcyjnych

Uzależnienie od patentów lub licencji

Emitent nie jest uzależniony od żadnych patentów lub licencji.

Uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych

Emitent nie jest uzależniony od żadnych umów przemysłowych, handlowych ani finansowych. Istotne umowy zawarte przez Emitenta w ramach prowadzenia zwykłej działalności zostały opisane w pkt. 6.4.1 Części III Prospektu pt. „Część Rejestacyjna”.

Emitent posiada bardzo dobrze zdywersyfikowany portfel zamówień i nie występuje zjawisko uzależnienia Emitenta od odbiorców. Ponadto Emitent wychodząc naprzeciw oczekiwaniom odbiorców poszukuje alternatywnych producentów.

6.4.1. Umowy Emitenta

6.4.1.1. Umowy zawarte przez Emitenta w ramach zwykłej działalności

Emitent jest stroną następujących umów istotnych zawartych w ramach zwykłej działalności:

- 1. Umowa nr 118/2006 zawarta w dniu 18 września 2006 r. pomiędzy organem administracji państwowej z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) a Emitentem (Wykonawca)*

Nazwa odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Przedmiotem umowy jest:

- dostarczenie, zainstalowanie, parametryzacja i wdrożenie Systemu rozumianego jako sprzęt, oprogramowanie, konfiguracje służące do zapobiegania włamaniom, monitorujące w czasie rzeczywistym ruch w sieci oraz wykrywające ataki informatyczne poprzez analizę zdarzeń występujących w sieci komputerowej Zamawiającego;
- sprzedaż sprzętu;
- przeprowadzanie szkoleń administratorów systemów;
- wykonanie i dostarczanie dokumentacji podwykonawczej;

- udzielenie gwarancji na System i świadczenie serwisu gwarancyjnego;
- sprawowanie nadzoru autorskiego nad Systemem.

Czynności określone w umowie powinny zostać wykonane w terminie 6 tygodni od dnia jej zawarcia, z zastrzeżeniem, iż nadzór autorski sprawowany będzie przez okres od daty odbioru końcowego Systemu do dnia, w którym upływał będzie 3 letni okres obowiązywania umowy. Umowa zawarta została na okres 3 lat.

Wynagrodzenie za należyte wykonanie przedmiotu umowy objęte zostało wnioskiem o niepublikowanie. Wynagrodzenie obejmuje również wynagrodzenie za udzielenie licencji na oprogramowanie i za korzystanie z licencji przez okres korzystania z oprogramowania oraz wynagrodzenie za świadczenie nadzoru autorskiego.

Wykonawca udziela Zamawiającemu 36 miesięcznej gwarancji na prawidłowe, wolne od wad i nieprzerwane działanie Systemu.

Zamawiający może obciążyć Wykonawcę, a Wykonawca zobowiązuje się do zapłaty kar umownych w następujących przypadkach i wysokościach:

- a) za nieterminowe wykonanie przedmiotu umowy, karą w wysokości 1% wartości brutto wynagrodzenia, za każdy dzień opóźnienia;
- b) za nieterminowe wykonanie obowiązków gwarancyjnych:
 - w przypadku awarii systemu lub poszczególnego modułu wchodzącego w skład Systemu – karą w wysokości 500,00 zł za każdą godzinę opóźnienia, liczoną od upływu określonego terminu;
 - za przekroczenie 24 godzin niedostępności Systemu w ciągu roku – karą 500,00 zł za każdą następną godzinę.
- c) za nieterminowe wykonanie obowiązków wynikających z nadzoru autorskiego – karą w wysokości 1.000,00 zł za każdy dzień opóźnienia, w stosunku do ustalonego terminu;
- d) w przypadku zaistnienia z przyczyny leżącej po stronie Wykonawcy jakiegokolwiek okoliczności mogącej spowodować albo powodującej odstąpienie Zamawiającego od umowy – karą umowną w wysokości 15% wartości umowy;
- e) za wypowiedzenie umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy – karą umowną w wysokości 20% wartości umowy.

Wykonawca udzielił Zamawiającemu licencji niewyłącznej na korzystanie z systemu na użytek własny w siedzibie Zamawiającego. Licencja została udzielona na czas nieokreślony i może zostać wypowiedziana przez Zamawiającego po upływie 30 lat, licząc od dnia jej udzielenia, z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

2. Umowa nr 52/B3/06 zawarta w dniu 18 sierpnia 2006 r. zawarta pomiędzy spółką prawa handlowego z siedzibą w Warszawie (Licencjobiorca) a Emitentem (Licencjodawca)

Nazwa odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie)

Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji bezterminowych na użytkowanie i eksploatację określonych pakietów komputerowych, zakup sprzętu, instalacja programów komputerowych oraz urządzeń.

Licencjodawca udziela Licencjobiorcy 12 miesięcznej gwarancji na wdrożony system, liczonej od dnia podpisania odbioru prac.

Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu objęte zostało wnioskiem o niepublikowanie.

Licencjodawca zapłaci Licencjobiorcy karę umowną w wysokości 10% wartości umowy w razie odstąpienia przez Licencjodawcę od umowy z powodów, za które odpowiada Licencjodawca. Licencjobiorca zapłaci Licencjodawcy karę umowną w wysokości 10%

wartości umowy, w razie odstąpienia przez Licencjodawcę od umowy z powodów, za które odpowiada Licencjobiorca.

Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy.

3. Umowa nr 50/2006 w sprawie zamówienia publicznego zawarta w dniu 25 września 2006 r. pomiędzy spółką prawa handlowego z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) w Emitentem (Wykonawca).

Nazwa odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Przedmiotem umowy jest dostarczenie oprogramowania oraz oprogramowania antywirusowego wraz z aktualizacjami oraz udzielenie bezterminowej licencji na korzystanie z tego oprogramowania wraz ze wsparciem i serwisem; dostawa sprzętu niezbędnego do zarządzania oprogramowaniem antywirusowym; wykonanie następujących usług: zainstalowanie i wdrożenie oprogramowania i sprzętu, opracowanie i przeprowadzenie testów po wykonanym wdrożeniu, opracowanie i dostarczenie dokumentacji powykonawczej, przeprowadzenie szkolenia pracowników Zamawiającego.

Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu wykonania umowy objęte zostało wnioskiem o niepublikowanie.

Wykonawca udziela Zamawiającemu gwarancji na dostarczone oprogramowanie i sprzęt na okres obowiązywania umowy tj. 48 miesięcy od daty podpisania umowy.

W razie opóźnienia Wykonawcy w spełnieniu świadczenia wynikającego z umowy w całości lub części (za wyjątkiem serwisu), Zamawiający wyznaczy Wykonawcy dodatkowy termin na wykonanie świadczenia, a w razie jego bezskutecznego upływu może zażądać za każdy dzień opóźnienia kary umownej w wysokości wyrażonej w procencie wartości przedmiotu umowy: 0,5% wartości dostawy i/lub usługi, której dotyczy opóźnienie. Łączna wartość kar za opóźnienie nie może przekroczyć 30% wartości umowy.

Jeżeli oprogramowanie antywirusowe, będące przedmiotem umowy, nie wykryje co najmniej w trzech różnych zdarzeniach wirusów, które mogą być wykryte i zlikwidowane przez oprogramowanie o analogicznej funkcjonalności innego producenta, Zamawiający ma prawo żądać zapłaty kary umownej w wysokości 1/32 wartości umowy. W przypadku dwukrotnego powtórzenia takiej sytuacji Zamawiający, oprócz obciążenia karami umownymi, może odstąpić od umowy.

4. Umowa dostawy nr 384/10/2006 zawarta w dniu 27 czerwca 2006 r. pomiędzy spółką prawa handlowego z siedzibą w Łodzi (Zamawiającym) a Emitentem (Dostawca).

Nazwa odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Przedmiotem umowy jest dostarczenie, instalacja, uruchomienie i konfiguracja sprzętu i oprogramowania antyspamowego i antywirusowego oraz przeszkolenie personelu Zamawiającego w zakresie zainstalowanego oprogramowania i administrowanie systemem.

Dostawca wydaje Zamawiającemu certyfikaty udzielenia licencji wraz z hasłami dostępu, kluczami rejestracyjnymi i aktywacyjnymi na zainstalowane oprogramowanie.

Wartość umowy objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Dostawca udziela Zamawiającemu 36 miesięcznej gwarancji na przedmiot umowy.

Dostawca zapłaci Zamawiającemu kary umowne:

- W wysokości 10% wartości przedmiotu umowy, w przypadku gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Dostawca;
- W wysokości 0,2% wartości umownej wyrobów zamówionych i nie dostarczonych w terminie za każdy rozpoczęty dzień zwłoki;

- W wysokości 0,2% wartości wyrobu, który podlega reklamacji za każdy dzień niedotrzymania terminu usunięcia wad lub nieterminowej wymiany wyrobu.

Zamawiający zapłaci Dostawcy kary umowne:

- W wysokości 10% wartości przedmiotu umowy, w razie odstąpienia przez Dostawcę od umowy z powodu okoliczności, za które ponosi odpowiedzialność Zamawiający;
- W wysokości 0,2% wartości umownej zamówionych i nieodebranych partii towarów za każdy rozpoczęty dzień zwłoki.

5. Umowa zawarta w dniu 3 sierpnia 2006 r. pomiędzy organem administracji zespolonej w Lublinie (Zamawiający) a Emitentem (Dostawca)

Nazwa odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania komputerowego.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 marca 2007 r.

Wartość umowy objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Dostawca udziela Zamawiającemu 24 miesięcznej gwarancji na oprogramowanie.

Zamawiający zapłaci Dostawcy karę umowną w razie odstąpienia od umowy z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Zamawiającego – w wysokości 5% wartości dostawy brutto.

Dostawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną, w przypadku:

- Odstąpienia od umowy przez Zamawiającego z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność Dostawca – w wysokości 10% wartości dostawy brutto;
- Za nieterminowe dostarczenie przedmiotu dostawy – w wysokości 0,2% wartości dostawy brutto, za każdy dzień zwłoki;
- Za nieterminowe usunięcie wad i usterek dostarczonych urządzeń w okresie gwarancji – w wysokości 0,5% wartości dostawy, za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia wyznaczonego na usunięcie wad.

6. Umowa kupna – sprzedaży zawarta w dniu 30 maja 2006 r. pomiędzy spółką prawa handlowego z siedzibą we Wrocławiu (Kupujący) a Emitentem (Sprzedający)

Nazwa odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie

Przedmiotem umowy jest sprzedaż licencji i ich rocznego serwisu dla użytkowników.

Wartość umowy objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Sprzedający udziela Kupującemu 12 miesięcznej gwarancji.

W przypadku opóźnienia Sprzedającego w dostawie przedmiotu umowy, a opóźnienie wynika z przyczyn za które Sprzedający ponosi odpowiedzialność, Kupującemu przysługuje kara umowna w wysokości 0,1% ceny przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki, nie więcej jednak niż łącznie 10% tej ceny.

W przypadku opóźnienia Sprzedającego w wykonaniu obowiązków z tytułu rękojmi lub gwarancji, Kupującemu przysługuje kara umowna w wysokości 0,1% ceny przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki, nie więcej niż łącznie 10% tej ceny.

Kupujący uprawniony jest do odstąpienia od umowy w przypadku:

- a)zwłoki w dostawie przedmiotu umowy przekraczającej 5 dni,
- b) zwłoki w wykonaniu obowiązków z tytułu rękojmi lub gwarancji przekraczającej 10 dni.

W takim przypadku Kupujący jest zobowiązany do postawienia przedmiotu umowy do dyspozycji Sprzedającego, pod warunkiem zwrotu przez Sprzedającego zapłaconej ceny sprzedaży wraz z odsetkami ustawowymi od dnia zapłaty do dnia zwrotu, powiększonej o karę umowną w wysokości 10% ceny umownej.

7. Umowa sprzedaży zawarta w dniu 27 kwietnia 2006 r. pomiędzy spółką prawa handlowego z siedzibą w Warszawie (Kupujący) a Emitentem (Sprzedający)

Nazwa odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie

Przedmiotem umowy jest sprzedaż zbiorowej licencji korporacyjnej wraz z serwisem technicznym na użytkowanie oprogramowania przeznaczonego do ochrony antywirusowej.

Umowa zawarta została do dnia 25 marca 2007 roku.

Wartość umowy objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Sprzedający, zobowiązany jest on zapłacić Kupującemu karę umowną w wysokości 10% wartości umowy. W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Kupujący, zobowiązany jest on zapłacić Sprzedającemu karę umowną w wysokości 10% wartości umowy. W przypadku braku wywiązywania się z terminowego dostarczania aktualizacji oprogramowania, Sprzedający zapłaci Kupującemu karę umowną w wysokości 0,01% wynagrodzenia za każdy dzień zwłoki.

8. Umowa wsparcia informatycznego zawarta w dniu 28 marca 2006 r. pomiędzy spółką prawa handlowego z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) a Emitentem (Wykonawca)

Nazwa odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Przedmiotem umowy jest zapewnienie wsparcia informatycznego dla licencji oprogramowania antywirusowego.

Wartość umowy objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa zawarta została na 36 miesięcy.

W przypadku nienależytego wywiązywania się z postanowień umowy Zamawiający uprawniony będzie do żądania kary umownej w wysokości 10% wartości umowy.

9. Umowa nr 1/OR/2006 zawarta w dniu 16 stycznia 2006 r. pomiędzy jednostką administracji rządowej (Zamawiający) a Emitentem (Wykonawca)

Nazwa odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Przedmiotem umowy jest dostawa, konfiguracja i instalacja zintegrowanych urządzeń bezpieczeństwa sieciowego oraz pełne szkolenie techniczne dla pracowników Zamawiającego.

Wykonawca udziela Zamawiającemu 36 miesięcznej gwarancji.

Wartość umowy objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

W przypadku zwłoki w płatnościach Zamawiający zapłaci Wykonawcy odsetki w wysokości 0,01% niezapłaconej kwoty za każdy dzień zwłoki.

W przypadku niedostarczenia przez Wykonawcę sprzętu lub nie przeprowadzenia szkoleń oraz w razie niedotrzymania warunków gwarancji, Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 0,05% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia.

6.4.1.2. Istotne umowy, których stroną Emitent stał się na skutek przeniesienia na Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Umowy istotne, których stroną Emitent stał się na skutek przeniesienia na Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

1. Umowa zawarta ze spółką prawa handlowego (Zbywca) z siedzibą w Warszawie w dniu 30 czerwca 2006 r.

Nazwa odbiorcy usług świadczonych przez Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Przedmiotem umowy jest zbycie przez Zbywcę sprzętu komputerowego, w celu dostarczenia skompletowanego sprzętu do użytkownika końcowego (Odbiorca), za pośrednictwem Pośrednika lub innego podmiotu uzgodnionego przez strony umowy.

Zbywca pozostaje właścicielem sprzętu, będącego przedmiotem umowy, do czasu sprzedaży sprzętu do Pośrednika.

Umowa zawarta została na czas wykonania przedmiotu umowy. Umowa nie przewiduje kar umownych.

Wartość umowy objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa istotna ze względu na wartość i przedmiot.

2. Umowa nr B3SystemS/64100/06 zawarta w dniu 20 października 2006 r. ze spółką prawa handlowego (Kupujący)

Nazwa odbiorcy usług świadczonych Emitenta objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Przedmiotem umowy jest sprzedaż, dostarczenie, instalacja, wraz z konfiguracją w środowisku informatycznym Kupującego oraz wykonywanie serwisu gwarancyjnego sprzętu.

Wartość umowy objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Kupujący ma prawo do otrzymania od Sprzedającego kary umownej z tytułu niedotrzymania terminu wydania sprzętu i instalacji w wysokości 0,2% wartości netto nie dostarczonego i nie zainstalowanego sprzętu za każdy dzień opóźnienia.

W przypadku przekroczenia terminów wykonania napraw gwarancyjnych i nie wymienienia sprzętu, Kupujący ma prawo obciążyć Sprzedającego karą umowną w wysokości 0,2% wartości netto dotkniętego wadą sprzętu, odpowiednio za każdą godzinę opóźnienia.

Strona odstępująca od umowy na skutek okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi druga strona, ma prawo obciążyć drugą stronę karą umowną w wysokości 10% wartości netto sprzętu objętego odstąpieniem od umowy. Kupujący ma prawo odstąpić od umowy i obciążyć Sprzedającego karą umowną w tej wysokości, w szczególności w razie opóźnienia dostawy sprzętu większego niż 10 dni.

Kupujący zapłaci Sprzedającemu odsetki ustawowe za każdy dzień opóźnienia w płatnościach.

Przedmiot umowy powinien być dostarczony i zainstalowany do dnia 17 listopada 2006 r.

Umowa istotna ze względu na wartość, przedmiot oraz znaczenie kontrahenta.

6.5. Założenia Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej

Dostępne publikacje i opracowania rynkowe nie zawierają danych umożliwiających oszacowanie udziału Spółki w rynku IT. Spółka działa na rynku zabezpieczeń systemów informatycznych, natomiast dostępne analizy rynkowe dotyczą całości rynku informatycznego. Rynek, na którym działa Emitent, jest rynkiem niszowym, stanowiącym wyspecjalizowaną część rynku IT. Dlatego też Emitent dokonując oceny rynku oraz swojej pozycji konkurencyjnej opiera się przede wszystkim na własnej wiedzy wynikającej z posiadanego doświadczenia.

Rynek produktów i usług w zakresie bezpieczeństwa systemów IT charakteryzuje się dużym zróżnicowaniem podmiotów na nim działających. Funkcjonują na nim zarówno przedsiębiorstwa dużych koncernów międzynarodowych, jak i duże i 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 firmy do ciągłego podnoszenia jakości oferty.

Do głównych konkurentów Spółki zliczyć można takie firmy jak:

- Asseco Poland S.A. - siedziba w Rzeszowie
- Bazy i Systemy Bankowe Sp. z o.o. - siedziba w Bydgoszczy
- Betacom S.A. - siedziba w Warszawie
- Comarch S.A. - siedziba w Krakowie
- Comfort Maridian Polska Sp. z o.o. - siedziba w Warszawie
- Computer Service Support S.A. - siedziba w Warszawie
- Computerland S.A. - siedziba w Warszawie
- Nextira One Polska - siedziba w Warszawie
- Safe Computing Sp. z o.o. - siedziba w Warszawie

Konkurencja na rynku zabezpieczeń systemów IT jest zróżnicowana w zależności od obszaru działania.

Z dotychczas zdobytego przez Spółkę doświadczenia, wynika że wpływ konkurencji na efektywność działania Spółki zależy od:

- posiadanej wiedzy na temat potrzeb klienta (historyczna współpraca),
- różnic cenowych oferowanych produktów i usług, z uwzględnieniem wszelkiego rodzaju promocji cenowych i upustów,
- jakości dostarczanych usług,
- renomy i marki firmy świadczącej usługi.

Będąc firmą niszową w branży IT, zajmującą się bezpieczeństwem informatycznym, Emitent wypracował pozycję lidera na polskim rynku w dziedzinie systemów antywirusowych.

Promowanie sprawdzonych pod względem jakości produktów partnerów handlowych Spółki stale umacnia niekwestionowaną pozycję Emitenta w ogłaszanych co roku rankingach firm całego sektora IT, ogłaszanych przez czasopisma branżowe.

W zestawieniach za rok 2005 Emitent osiągnął następujące pozycje:

1. według tygodnika Computerworld:

w TOP 200 firma B3System znalazła się:

- poz. 183 pod względem osiągniętego przychodu z działalności,
- poz. 30 wśród firm osiągających przychód z obsługi sektora bankowo - finansowego

2. według dwutygodnika Teleinfo 500:

w TOP500 firma B3System znalazła się na:

- poz. 212 pozycja wśród 600 największych polskich firm informatycznych w Polsce
- poz. 21 pozycja wśród 25 firm o największej dynamice przychodu w latach 2004 - 2005
- 11 pozycja wśród 25 firm o największym przychodzie na 1 pracownika w 2005 r.
- 11 pozycja wśród 25 firm o największym zysku netto do kapitału początkowego w 2005 r.
- 103 pozycja wśród 200 największych firm informatycznych w województwie mazowieckim w 2005 r.
- 88 pozycja wśród 100 największych dostawców rozwiązań informatycznych dla administracji w Polsce w 2005 r.
- 36 pozycja wśród 100 największych dostawców rozwiązań informatycznych dla banków i instytucji finansowych Polsce w 2005 r.

Przygotowywane do wdrożenia nowe projekty w dziedzinie bezpieczeństwa informatycznego, oparte o najnowsze technologie, zdecydowanie poprawią konkurencyjność Spółki w tym segmencie rynku IT.

7. Struktura organizacyjna

7.1. Grupa kapitałowa, do której należy Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

7.2. Istotne podmioty zależne od Emitenta

Emitent nie posiada podmiotów zależnych. Emitent nie posiada udziałów w innych podmiotach.

8. Środki trwałe

8.1. Istniejące i planowane rzeczowe aktywa trwałe

Stan nieruchomości Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu:

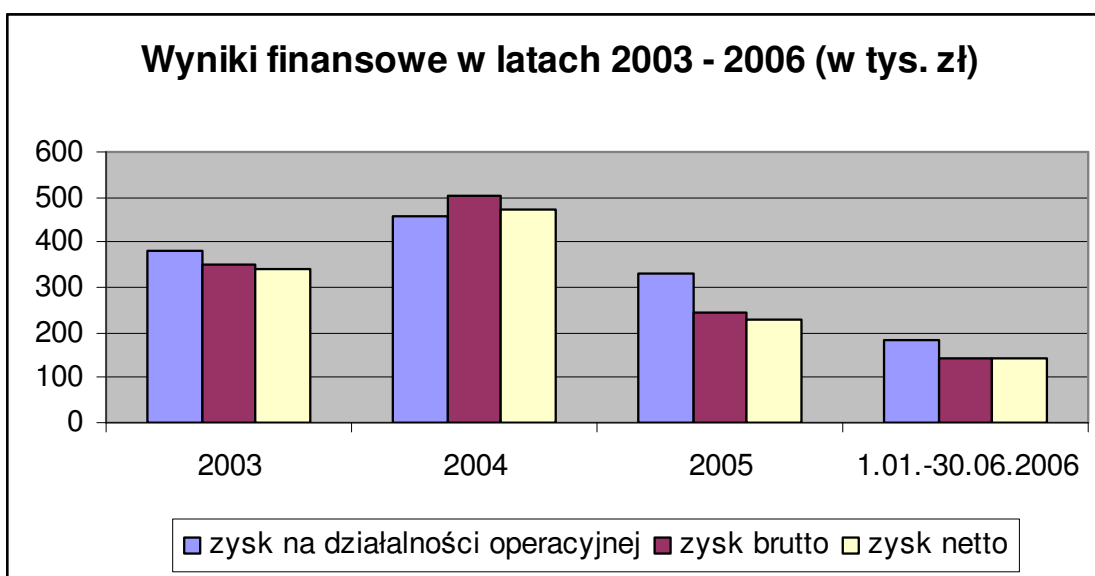
Emitent nie posiada znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości. Siedziba Emitenta mieści się w Warszawie przy ul Puławskiej 352A i jest wynajmowana od Biura Handlu Zagranicznego COMETA.

8.2. Zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

W ocenie Emitenta nie istnieją wymogi dotyczące ochrony środowiska naturalnego, które mogłyby w istotny sposób wpływać na wykorzystywanie rzeczowych aktywów trwałych.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Przeгляд sytuacji finansowej Emitenta przygotowany został na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych poprzednika prawnego Emitenta za lata 2003 – 2005 oraz za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006 roku na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Emitenta i jego poprzednika prawnego, które prezentowane są punkcie 20 Części III Prospektu pt. „Część Rejestacyjna”.



W poszczególnych latach na pozycje wynikowe Emitenta wpływ miały następujące czynniki nietypowe:

- w 2003r.:

:

- utworzenie działu MSP związane w początkowej fazie ze wzrostem nakładów inwestycyjnych, w stosunku do roku poprzedniego. Jednakże już po 6-ciu miesiącach funkcjonowania nowego działu osiągnięte wyniki finansowe potwierdziły prognozy mówiące o olbrzymim nie zajętym jeszcze rynku MSP,
- nawiązanie współpracy z firmą COMPUTERS ASSOCIATESS i przyznanie statusu PARTNER OF THE YEAR, skutkowało obniżeniem cen proponowanych przez Spółkę produktów a co za tym idzie zwiększeniem konkurencyjności Spółki na rynku zabezpieczeń systemów IT,
- rozszerzenie oferty Spółki o usługi audytów legalności oprogramowania będące efektem nawiązania współpracy z firmą MICROSOFT,

- podpisanie znaczącej umowy ze spółką prawa handlowego (nazwa firmy została objęta wnioskiem o niepublikowanie), co umożliwiło Spółce wdrożenie systemu antywirusowego we wszystkich placówkach Odbiorcy 6 (nazwa firmy została objęta wnioskiem o niepublikowanie),
 - kontynuowanie podpisanej w 2001 roku umowy serwisowej z Odbiorcą 5, (nazwa firmy została objęta wnioskiem o niepublikowanie).
- w 2004r.:
- wejście Polski w struktury Unii Europejskiej nie spowodowało znacznego wzrostu konkurencji ze strony firm zagranicznych, miało natomiast wpływ na zwiększenie nakładów na usługi informatyczne, w tym na budowę społeczeństwa informacyjnego,
 - opracowywanie i wprowadzanie na rynek nowych produktów i usług z zakresu bezpieczeństwa informatycznego skierowanych do obecnych i potencjalnych klientów,
 - negatywne skutki na wyniki działalności gospodarczej Spółki miał fakt wprowadzenie przez producentów oprogramowania antywirusowego tzw. dożywotnich licencji dla klientów końcowych,
 - w opinii Spółki szybki wzrost gospodarczy i coraz większa integracja z gospodarką europejską w połączeniu ze wzrostem dochodów miały dodatni wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Spółki,
 - nawiązanie współpracy z firmą PGP Corporation i uzyskanie statusu AUTHORIZED RESELLER PARTNER.
- w 2005r.:
- zmiana siedziby Spółki będąca konsekwencją podjętej wcześniej przez Zarząd decyzji związanej z rozwojem Spółki i wynikającą z tego faktu potrzebą zwiększenia powierzchni biurowej,
 - podjęcie decyzji przez Zarząd i rozpoczęcie prac związanych z budową Centrum Monitoringu i rozwijaniu usług dla klientów w oparciu o urządzenia firmy Fortinet,
 - dalszy dynamiczny wzrost sprzedaży działu MSP,
 - zintensyfikowanie działalności szkoleniowej w zakresie oferty produktowej na rzecz klientów Spółki,
 - nawiązanie współpracy z firmą FORTINET i uzyskanie statusu SILVER PARTNER,
 - nawiązanie współpracy z firmą FRONTRANGE i uzyskanie statusu AUTHORIZED AND CERTIFIED PARTNER,
 - oferowanie usług wsparcia technicznego dotyczącego systemów antywirusowych na znacznie szerszą skalę umożliwiło zwiększenie stabilizacji finansowej Spółki.
- od 01.01.-30.06.2006r.:
- przekształcenie B3System M. Kaliński W. Sędzielski Spółka Jawna w spółkę akcyjną,
 - rozpoczęcie procesu wdrożenia systemu zarządzania jakością w oparciu o normę ISO 9001: 2000,
 - powołanie pełnomocnika ds. zarządzania jakością w Spółce,
 - kontynuowanie działań związanych z tworzeniem Centrum Monitoringu, przygotowanie oferty dla klientów na usługi 7/24,
 - realizacja inwestycji w sprzęt informatyczny umożliwiający dostęp do zasobów firmowych poprzez kanał VPN,
 - utworzenie działu aplikacji helpdeskowych daje możliwości istotnego przyrostu przychodu, ale może jednocześnie spowodować konieczność ponoszenia

zwiększonych nakładów kapitałowych i innych kosztów związanymi z rozwojem tego działu.

Analiza rentowności

Analiza rentowności została przeprowadzona na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży,
- marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) – stosunek zysku netto za 12 miesięcy do aktywów,
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – stosunek zysku netto za 12 miesięcy do kapitałów własnych.

Tabele nr 12

	2003	2004	2005
marża zysku operacyjnego	1,9%	3,4%	2,2%
marża zysku netto	1,7%	3,6%	1,5%
ROA	10,8%	10,3%	4,4%
ROE	343,0%	475,0%	228,0%

	II kwartał 2006
marża zysku operacyjnego	2,0%
marża zysku netto	1,6%
ROA	10,1%
ROE	82,8%

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Od 2004 roku marża zysku operacyjnego ulega zmniejszeniu z uwagi na przyjętą przez Emitenta strategię długoterminową, zmierzającą ku ekspansji rynkowej, nakierowaną przede wszystkim na poszerzenie grona odbiorców.

Na obniżenie wskaźnika ROE w I półroczu 2006 r. miało wpływ pięciokrotne zwiększenia kapitału zakładowego Spółki związanego z jej przekształceniem ze spółki jawnej o kapitale zakładowym 100 tys. zł w spółkę akcyjną o kapitale 500 tys. zł.

Pozostałe prezentowane wskaźniki rentowności w ostatnim okresie uległy poprawie w porównaniu z rokiem 2005. Biorąc pod uwagę zjawisko sezonowości sprzedaży należy się spodziewać, iż wskaźniki za rok 2006 ulegną dalszemu wzrostowi.

Analiza płynności

Analiza płynności została przeprowadzona na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- wskaźnik płynności bieżący – stosunek majątku obrotowego do wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik płynności szybki – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek zapasów do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu,

- wskaźnik rotacji należności – stosunek należności do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

Tabele nr 13

	2003	2004	2005
wskaźnik płynności bieżący	1,07	1,05	1,11
wskaźnik płynności szybki	1,06	1,00	1,08
wskaźnik rotacji zapasów	1	6	32
wskaźnik rotacji należności	32	81	62

II kwartał 2006	
wskaźnik płynności bieżący	1,13
wskaźnik płynności szybki	1,03
wskaźnik rotacji zapasów	7
wskaźnik rotacji należności	52

Zródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Wskaźniki płynności bieżącej i szybki utrzymywane są na stałym i bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki płynności bieżący i szybki są na zbliżonym poziomie w każdym z prezentowanych okresów, z uwagi na fakt, iż Spółka utrzymuje zapasy na niskim poziomie, a ich udział w aktywach Spółki stanowił od 1 do 7% w prezentowanych okresach.

Emitent praktycznie nie utrzymuje zapasów, gdyż produkty i towary nabywane u dostawców są bezpośrednio dostarczane „just in time” do odbiorców Emitenta.

O dobrej kondycji Spółki oraz zdobytym zaufaniu i stabilnej pozycji rynkowej świadczy utrzymujący się dystans między wartościami wskaźników rotacji zobowiązań i należności, potwierdzających fakt osiągnięcia przez Spółkę korzystniejszych warunków zakupu towarów u partnerów handlowych od warunków ich sprzedaży do klienta.

10. Zasoby kapitałowe

W dniu 22 czerwca 2006 r. Emitent dokonał zmiany formy prawnej. W związku z powyższym, opisane w tym punkcie zasoby kapitałowe dotyczą poprzednika prawnego Emitenta tj. B3System M. Kaliński i W. Sędzielski S.J.. Natomiast dane za I półrocze są danymi Emitenta i jego poprzednika prawnego.

10.1. Źródła kapitału Emitenta (krótko- i długoterminowe)**Tabele nr 14**

(tys. zł)	2003	2004	2005
Kapitał własny	755	985	1 067
Kapitał zakładowy	100	100	100
Kapitał zapasowy	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zysk z lat ubiegłych	427	410	624
Zysk netto	228	475	343
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 414	3 606	4 147
Rezerwy na zobowiązania	58	77	84
Zobowiązania długoterminowe	57	4	152
Zobowiązania krótkoterminowe	2 299	3 522	3 895
Rozliczenia międzyokresowe	-	3	16
Kapitały własne i obce razem	3 111	4 511	5 114

(tys. zł)	II kwartał 2006
Kapitał własny	879
Kapitał zakładowy	500
Kapitał zapasowy	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-
Zysk z lat ubiegłych	380
Zysk netto	- 1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 229
Rezerwy na zobowiązania	75
Zobowiązania długoterminowe	185
Zobowiązania krótkoterminowe	2 963
Rozliczenia międzyokresowe	6
Kapitały własne i obce razem	4 027

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Analiza zadłużenia została przeprowadzona na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do sumy pasywów,
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zobowiązań ogółem do sumy pasywów.

Tabele nr 15

	2003	2004	2005
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,8%	0,1%	2,9%
wskaźnik zadłużenia ogółem	74,3%	76,8%	77,6%

	II kwartał 2006
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4,5%
wskaźnik zadłużenia ogółem	76,6%

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Emitent charakteryzuje się bardzo niskim wskaźnikiem zadłużenia długoterminowego oraz wskaźnikiem zadłużenia ogółem utrzymującym się od lat na stałym poziomie. Działalność Spółki jest finansowana głównie kredytami krótkoterminowymi, w tym w większości kredytem kupieckim.

10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych w latach 2003-2005 kształtowały się następująco:

Tabela nr 16

(tys. zł)	2003	2004	2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 668	665	1.623
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	78	30	184
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	- 591	-515	- 602
Razem przepływy pieniężne netto	- 1.335	20	1.045
Środki pieniężne na początek okresu	1.893	558	578
Środki pieniężne na koniec okresu	558	578	1.625

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W latach 2003 – 2005 przepływy pieniężne netto wygenerowane przez Spółkę wzrosły z kwoty - 1.335 tys. zł w roku 2003 do wartości 1.045 tys. zł w roku 2005.

Dynamiczny wzrost przepływów finansowych Spółki był efektem przede wszystkim szybko rosnącego strumienia przepływów uzyskiwanych z działalności operacyjnej Emitenta, które z – 668 tys. zł w roku 2003 osiągnęły w kolejnym 2004 roku kwotę 665 tys. zł, a w ostatnim z prezentowanych lat wzrosły, aż o 144% w stosunku do roku poprzedniego.

Przepływy z działalności finansowej za wyjątkiem roku 2004 miały niewielki wpływ na osiąganę przez Spółkę strumienie pieniężne netto, podobnie jak utrzymujące się na stałym, ujemnym, poziomie około -600 tys. zł przepływy z działalności finansowej. Na przepływy z działalności finansowej Spółki składały się w każdym omawianym roku wypłaty dywidendy z zysku dla właścicieli oraz raty leasingu finansowego z tyłu użytkowanych przez Spółkę środków transportu.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej znaczący wpływ w poszczególnych latach miał wypracowany zysk danego obrotowego, amortyzacja oraz zmiany w stanie zapasów, należności i zobowiązań.

Na ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w roku 2003 miało wpływ: zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych, głównie z tytułu dostaw o 3.643 tys. zł oraz znaczący wzrost stanu należności od kontrahentów o 2.281 tys. zł.

Rok 2004 był rokiem umocnienia się pozycji rynkowej Emitenta. W roku 2004 zysk netto Spółki wzrósł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 108,3%. Pozwoliło to Emitentowi wygenerować dodatnie przepływy na działalności operacyjnej. Spółka zmniejszyła stan zapasów o 151 tys. zł. Natomiast zmniejszenie stanu należności Spółki zostało skompensowane poprzez wzrost stanu zobowiązań Emitenta wobec dostawców.

W 2005 roku zysk netto Spółki uległ obniżeniu o 132 tys. zł, pomimo to Emitent w tym roku uzyskał najwyższe z dotychczas prezentowanych lat przepływy pieniężne z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej na co, uwzględniając stratę z działalności inwestycyjnej w kwocie 126 tys. zł, dodatni wpływ miały wzrost amortyzacji o 416 tys. zł, a także wzrost stanu należności i zobowiązań o łączną kwotę 860 tys. zł.

10.3. Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta

Struktura źródeł finansowania Emitenta jest bezpieczna. Emitent przewiduje, że w kolejnych latach znaczący wpływ na tę strukturę będzie miało podwyższenia kapitałów własnych w drodze planowanej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz dalszy wzrost zysku netto.

Emitent swoją działalność finansuje głównie za pomocą kredytów kupieckich. Dzięki długoletniej współpracy ze stałymi dostawcami Emitent uzyskuje długie, 3 - 4 tygodniowe, terminy płatności. Natomiast terminy spłaty należności od odbiorców Spółki są krótsze i wynoszą około 2 - 3 tygodni.

Konieczność dokonywania przedpłaty za zamówienie złożone przez Spółkę u dostawcy występuje sporadycznie.

Natomiast w przypadkach gdy odbiorca Spółki wynegocjuje termin płatności dłuższy niż standardowe 2 - 3 tygodnie, Emitent ma również możliwość negocjacji dłuższego terminu płatności, dla tego określonego zamówienia, u dostawcy.

Poza wymienionymi powyżej źródłami finansowania, Emitent posiada otwartą linię kredytową, kredyt obrotowy do wysokości 500.000,00 zł., z której korzysta w sytuacjach wyjątkowych. Wykorzystanie tej linii jest jednak krótkoterminowe, 1 - 2 dniowe, i następuje w sytuacji spiętrzonych płatności w danym okresie. Realizowane za pośrednictwem kredytu są i będą płatności za zakup sprzętu informatycznego na potrzeby Centrum Monitoringu i usług świadczonych dla klientów w tym zakresie.

10.4. Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Zdaniem Zarządu Emitenta brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

10.5. Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do realizacji zobowiązań wynikających z planowanych inwestycji Emitenta oraz planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych

W roku 2007 Emitent zamierza przeprowadzić inwestycje opisane w punkcie 3.4. Części IV Prospektu pt. „Część Ofertowa”.

Planowane w roku 2007 inwestycje Emitent zamierza finansować ze środków pochodzących z emisji Akcji Serii F, maksymalnie w kwocie około 4.023.000,00 zł oraz ze środków własnych uzyskanych z prowadzonej działalności operacyjnej Emitenta, zysku netto i amortyzacji, które w roku 2007 wyniosą łącznie około 1.567 tys. zł. Emitent nie wyklucza finansowania części wydatków za pomocą kredytów inwestycyjnych i obrotowych, a także leasingu.

Zgodnie ze strukturą pasywów Emitenta przedstawioną w punkcie 20 Części III Prospektu pt. „Część Rejestacyjna” Spółka finansowała dotychczas swoją działalność głównie kapitałami własnymi oraz zobowiązaniami krótkoterminowymi. Po podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję Akcji serii F w bieżącym roku obrotowym udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Emitenta znacząco wzrośnie.

11. Badania, rozwój, patenty i licencje

Badania i rozwój

Emitent nie prowadzi prac badawczo - rozwojowych ani wdrożeniowych.

W roku 2006 Emitent prowadził działania mające na celu wdrożenie normy zarządzania jakością ISO 9001:2000. W dniu 23 października Spółka otrzymała Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2000.

Patenty

Emitent nie jest właścicielem w rozumieniu ustawy Prawo Własności Przemysłowej, żadnego patentu oraz nie wykorzystuje patentów do prowadzenia działalności gospodarczej.

Licencje

Emitent posiada następujące licencje związane z wykorzystywaniem oprogramowania sprzętu komputerowego:

- ✓ Microsoft Windows 2000 Server
- ✓ Microsoft Windows 2003 Server
- ✓ Microsoft Windows XP
- ✓ Microsoft Office XP
- ✓ PGP Universal
- ✓ McAfee Active VirusScan Suite
- ✓ Sophos AntiVirus
- ✓ CA BrightStor ARCserve
- ✓ WinRAR
- ✓ Adobe Acrobat

- ✓ TotalCommander
- ✓ YDP Collins
- ✓ VMWare
- ✓ Nero
- ✓ DameWare
- ✓ RAKS SQL
- ✓ RAKS 2000
- ✓ WF-Mag

Dodatkowo Emitent jest w posiadaniu licencji wynikających z programu partnerskiego Microsoft Certified Partner w tym:

- ✓ Microsoft Windows XP
- ✓ Microsoft Office 2003
- ✓ Microsoft Visio
- ✓ Microsoft Windows 2003 Server
- ✓ Microsoft Exchange 2003 Server
- ✓ Microsoft SQL Server

Poza wymienionymi powyżej Emitent nie posiada żadnych licencji, które byłyby istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej, a których brak mógłby wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Emitenta.

Znaki towarowe

Emitent Decyzją Urzędu Patentowego RP z dnia 28 sierpnia 2006 roku uzyskał prawo ochronne na następujące znaki towarowe:

- słowno-graficzny „B3 system”,
- słowny „B3SYSTEM”.

Spółka nie posiada innych zarejestrowanych lub zgłoszonych do rejestracji znaków towarowych.

12. Informacje o tendencjach

12.1. Tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego

W okresie od 1 stycznia do 31 października 2006 r., w porównaniu z analogicznym okresem 2005 r., Emitent odnotował 14,6% wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem.

W okresie III kwartałów 2006 r. Spółka utrzymywała tendencję wzrostową w sprzedaży oprogramowania McAfee Ireland Ltd, wynoszącą w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego 47% .

Obserwowane jest natomiast zmniejszenie udziału, w sprzedaży Emitenta, produktów oferowanych przez Sophos Plc, co jest spowodowane relatywnie wysoką ceną jego produktu oraz brakiem polskiej wersji językowej oferowanego przez niego oprogramowania. Sprzedaż oprogramowania Sophos Plc spadła w porównaniu z analogicznym okresem roku 2005 o 40,3%.

W opisywanym okresie Spółka odnotowała zdecydowany wzrost sprzedaży sprzętu komputerowego, którego obroty przekroczyły kwotę 2.187 tys. zł. Udział sprzedaży sprzętu komputerowego w przychodach ze sprzedaży Spółki ogółem po III kwartałach 2006 r. wyniósł około 18%, pozostałe przychody były generowane poprzez sprzedaż oprogramowania.

Emitent szacuje, iż na koniec 2006 roku udział sprzedaży oprogramowania pozostanie na poziomie z roku 2005.

Zapasy na dzień 31.10.2006 r. wzrosły w porównaniu z wartością zapasów na koniec III kwartału 2005 r. o 317 % i wyniosły 295.483,41 zł. Tak znaczny wzrost zapasów był związany z realizacją przez Emitenta zobowiązań wynikających z zawartych umów, o których mowa w pkt. 6.4.1. Części III Prospektu pt. „Część Rejestracyjna”. Jednakże Emitent nie przewiduje utrzymywania w przyszłości znaczącego stanu zapasów.

12.2. Tendencje, niepewne elementy, żądania i zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca roku obrotowego

Poza tendencjami opisanymi powyżej oraz czynnikami ryzyka opisanymi w Części II Prospektu pt. „Czynniki Ryzyka”, Emitentowi nie są znane inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.

13. Prognozy wyników

13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy

Sporządzając prognozę wyników finansowych Emitenta Zarząd przyjął założenie, iż w okresie prognozy nie zmienią się warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na produkty Spółki. Przyjęte zostało założenie, iż w okresie prognozy popyt na usługi i produkty oferowane przez Emitenta będzie wzrastał ze względu na poszerzanie oferty Spółki oraz wzrost rynków, na których działa Emitent. Prognozy wyników finansowych Emitenta zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność z historycznymi danymi finansowymi.

Założenia do prognoz wyników finansowych przyjęte przez Emitenta:

I. niezależne od Emitenta

1. Prognozę sporządzono przy założeniu utrzymania się w okresie 01.11.2006-31.12.2007 r. szybkiego tempa rozwoju polskiej gospodarki, mającego bezpośredni wpływ na wzrost popytu na produkty i usługi oferowane przez Emitenta (szybki rozwój gospodarczy oznacza zwiększone nakłady inwestycyjne polskich przedsiębiorstw i instytucji państwowych).
2. Na wartość przychodów i kosztów prowadzonej przez Emitenta działalności nieznaczny wpływ mają wahania kursów walutowych ze względu na fakt prowadzenia rozliczeń z dostawcami zagranicznymi rozliczeń w walutach obcych. Na potrzeby prognozy przyjęto brak istotnych zmian wartości kursów złotego do euro oraz dolara amerykańskiego w

okresie 01.11.2006-31.12.2007 r. w stosunku do średnich wartości kursów za okres 01.01.-31.10.2006 r.

II. zależne od Emitenta

1. Prognozę sporządzono zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu historycznych sprawozdań finansowych.
2. Projekcje dotyczące okresu 01.01-31.12.2006 r. uwzględniają skutki finansowe transakcji ujętych w korektach pro forma, które zostały szczegółowo przedstawione w rozdziale 19.3.2. Prospektu Emisyjnego.
3. Prognoza na rok 2006 została sporządzona na podstawie wstępnych historycznych danych finansowych za okres 01.01 – 31.10.2006 oraz na podstawie znaczących szacunków dotyczących okresu 01.11.-31.12.2006.
4. Prognoza na rok 2007 została sporządzona na podstawie znaczących szacunków i hipotez.
5. Wartość przychodów w poszczególnych segmentach działalności Emitenta oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz założenie, że wartość przychodów z poszczególnych segmentów działalności w 2007 r. zmieni się o prognozowane dla każdego segmentu wskaźniki dynamiki sprzedaży.
6. Wartość łącznych kosztów uzyskania przychodów w poszczególnych segmentach działalności Emitenta oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz szczegółowe założenia zmian poszczególnych kategorii kosztowych wynikających ze zmian przychodów.
7. Wartość sprzedanych towarów na rok 2007 została oszacowana przy założeniu realizacji 25% marży brutto na sprzedaży (planowa marża brutto na sprzedaży towarów na rok 2006 wynosi 21,4%).
8. Prognozę kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu sporządzono w oparciu o założenia wzrostu poszczególnych kategorii kosztowych wynikających ze wzrostu skali prowadzonej działalności.
9. Wartość kosztów amortyzacji oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz przy założeniu wzrostu jej wartości wynikającego z inwestycji planowanych przez Spółkę.
10. Wartość przychodów finansowych oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne.
11. Wartość kosztów finansowych oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne, prognozowane koszty odsetek wynikający z umów leasingowych oraz szacunkową nadwyżkę ujemnych różnic kursowych.
12. Prognozę przychodów i kosztów związanych z pozostałą działalnością operacyjną dokonano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne, planowane odpisy ujemnej wartości firmy oraz przewidywane inne koszty operacyjne.

13.2. Raport biegłych rewidentów dotyczący prognoz finansowych

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU
„B3SYSTEM” SPÓŁKA AKCYJNA

DOTYCZĄCY SPRAWDZENIA WYBRANYCH ELEMENTÓW PROGNOZOWANYCH
INFORMACJI FINANSOWYCH ZA OKRES OD 01.01.2006 R. DO 31.12.2007 R.

Sprawdziliśmy wybrane elementy prognozowanych informacji finansowych spółki „B3System” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 352A, na które składają się sporządzone na dzień 21 listopada 2006 roku w formie projekcji i oparte na znaczących szacunkach i hipotezach następujące elementy rachunku zysków i strat za okresy roczne: od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku:

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 24.552 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia cztery miliony pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych) w okresie 01.01-31.12.2006 r. oraz 26.513 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćset trzynaście tysięcy złotych) w okresie 01.01-31.12.2007 r.,
- wynik finansowy EBIT w wysokości 907 tysięcy złotych (słownie: dziewięćset siedem tysięcy złotych) w okresie 01.01-31.12.2006 r. oraz 1.370 tysięcy złotych (słownie: jeden milion trzysta siedemdziesiąt tysięcy złotych) w okresie 01.01-31.12.2007 r.,
- wynik finansowy EBIDTA w wysokości 1.310 tysięcy złotych (słownie: jeden milion trzysta dziesięć tysięcy złotych) w okresie 01.01-31.12.2006 r. oraz 1.921 tysięcy złotych (słownie: jeden milion dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy złotych) w okresie 01.01-31.12.2007 r.,
- zysk netto w wysokości 768 tysięcy złotych (słownie: siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) w okresie 01.01-31.12.2006 r. oraz 1.015 tysięcy złotych (słownie: jeden milion piętnaście tysięcy złotych) w okresie 01.01-31.12.2007 r.,

Projekcje dotyczące okresu 01.01-31.12.2006 r. uwzględniają skutki finansowe transakcji ujętych w korektach pro forma, które zostały szczegółowo przedstawione w rozdziale 19.3.2. Prospektu Emisyjnego „B3System” Spółka Akcyjna.

Prognozowane informacje finansowe zostały przygotowane w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym i zaprezentowania potencjalnym inwestorom.

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym także za założenia obejmujące również hipotezy przyszłych zdarzeń i działań kierownictwa, na których je oparto, odpowiada Zarząd „B3System” Spółka Akcyjna. Naszym zadaniem było dokonanie sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych przedstawionych w formie projekcji na lata 2006-2007, opartych na znaczących szacunkach oraz hipotezach.

Sprawdzenie projekcji przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3400 mającym zastosowanie do sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych, w taki sposób aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia projekcji. Niemniej jednak wskazujemy na fakt, że niektóre produkty i usługi Spółki (oferowane przez Dział aplikacji HelpDeskowych i Dział Centrum Monitoringu), znajdują się we wczesnych fazach rozwoju, co znajduje swe odzwierciedlenie w założeniach stanowiących podstawę sporządzenia przedmiotowych projekcji, bazujących w głównej mierze na hipotezach Zarządu zakładających dynamiczny rozwój Spółki w tych segmentach w okresie 01.01.2006-31.12.2007.

Naszym zdaniem, prognozowane informacje na lata 2006-2007 obejmujące projektowane dane liczbowe zostały poprawnie przygotowane na podstawie założeń i zaprezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, które są spójne z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu historycznych sprawozdań finansowych.

Nawet jeżeli zdarzenia przewidywane w najlepszych szacunkach i hipotezach nastąpią, to rzeczywiste wyniki finansowe mogą różnić się od zawartych w projekcji, gdyż przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu
Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 24 listopada 2006 r.

13.3. Prognozy wyników przygotowane na zasadach zapewniających porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi.

Tabela nr 17 Prognoza wyników finansowych (w tys. zł.)

Wyszczególnienie	Dane prognozowane 2006 rok	Dane prognozowane 2007 rok
Przychody ze sprzedaży netto	24 552	26 513
Zysk z działalności operacyjnej EBIT	907	1 370
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację EBIDTA	1 310	1 921
Stopa zysku EBIT	3,7%	5,2%
Stopa zysku EBIDTA	5,3%	7,2%
Zysk przed opodatkowaniem	939	1 253
Podatek dochodowy	171	237
Zysk netto	768	1 016

14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Mirosław Kaliński Prezes Zarządu
- Władysław Sędzielski Wiceprezes Zarządu
- Piotr Jurzysta Członek Zarządu

Wszyscy członkowie Zarządu wykonują pracę w siedzibie Emitenta przy ul. Puławskiej 352A w Warszawie.

Mirosław Kaliński – Prezes Zarządu

Wiek: 50 lat

Mirosław Kaliński posiada wykształcenie wyższe. W 1981 roku ukończył na Uniwersytecie Warszawskim kierunek Cybernetyka Ekonomiczna i Informatyka (magister ekonometrii).

Przebieg kariery zawodowej:

- Od czerwca 2006 r. – B3System Spółka Akcyjna – Prezes Zarządu;
- 2000 – czerwiec 2006 – współwłaściciel B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna (poprzednik prawny Emitenta)
- 1999 – 2000 – Przedsiębiorstwo SoftexData – Dyrektor Generalny;
- 1998 – 1999 – Przedsiębiorstwo Maxsoft Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
- 1993 – 1998 – Przedsiębiorstwo Apexim S.A. – Wiceprezes Zarządu;

- 1989 – 1993 – Przedsiębiorstwo zagraniczne „VIVA” – Dyrektor Generalny, pełnomocnik;
- 1988 – 1989 – Przedsiębiorstwo polonijno – zagraniczne „Mantex” – Dyrektor Handlowy;
- 1981 – 1988 – Przedsiębiorstwo polonijno – zagraniczne „Artch-80” – Dyrektor Handlowy.

Mirosław Kaliński od grudnia 2003 r. pełni funkcję osoby zarządzającej w B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Mirosław Kaliński nie jest członkiem organów administrujących, zarządzających lub nadzorczych innych spółek osobowych lub kapitałowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat, oprócz wyżej wymienionych Mirosław Kaliński nie pełnił funkcji członka osoby organów administrujących, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

Oprócz udziałów w B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz akcji Emitenta Mirosław Kaliński jest współnikiem spółki Autotech spółka jawna. Oprócz udziałów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Mirosław Kaliński nie posiada i nie posiadał w ciągu ostatnich 5 lat udziałów w spółce osobowej lub kapitałowej.

Według złożonego oświadczenia Mirosław Kaliński:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Władysław Sędzielski – Wiceprezes Zarządu

Wiek: 52 lata

Władysław Sędzielski posiada wykształcenie wyższe – w roku 1982 r. ukończył Wydział Elektroniki Politechniki Warszawskiej (inżynier).

Władysław Sędzielski ukończył ponadto:

- studia podyplomowe Psychologia Biznesu w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania im. L. Koźmińskiego w Warszawie – 2004 r.
- szkolenie w zakresie finansów De Paul University Chicago USA – 1994 r.
- seria kursów i szkoleń w kraju i za granicą w dziedzinie informatyki – 1977 – 1990.

Przebieg kariery zawodowej:

- od czerwca 2006 r. – B3System Spółka Akcyjna – Wiceprezes Zarządu;
- 2000 – czerwiec 2006 r. – współwłaściciel spółki B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna (poprzednik prawny Emitenta);
- 1999 – 2000 – Arcus Sp. z o.o. – Doradca Prezesa Zarządu;
- 1990 – 1999 – Bank Pekao S.A. – Zastępca Dyrektora Departamentu Informatyki;
- 1979 – 1990 – Bank Pekao S.A. – Kierownik Działu Obsługi Technicznej, Departament Informatyki;
- 1975 – 1979 – Narodowy Bank Polski – Centrum Elektroniczne – serwisant.

Władysław Sędzielski od grudnia 2003 r. pełni funkcję osoby zarządzającej w B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz od lipca 2004 r. pełni funkcję osoby zarządzającej w 4Comway Sp. z o.o..

Poza wyżej wymienionymi Władysław Sędzielski nie jest i nie był w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych, z zastrzeżeniem, iż do października 2006 r. był współnikiem uprawnionym do prowadzenia spraw spółki Active Business Consulting G. Matysiak, W. Sędzielski spółka jawna. Władysław Sędzielski nie był w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem jakiegokolwiek spółki kapitałowej lub osobowej z wyłączeniem Active Business Consulting G. Matysiak, W. Sędzielski spółka jawna.

Władysław Sędzielski oprócz akcji Emitenta, udziałów B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz udziałów 4Comway Sp. z o.o. nie posiada udziałów spółek osobowych lub kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Władysław Sędzielski:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, z wyłączeniem spółki 4Comway Sp. z o.o. w odniesieniu, do której Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy Wydział X Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowieniem z dnia 8 listopada 2006 r. umorzył postępowanie upadłościowe prowadzone wobec spółki z uwagi na fakt, iż w okresie od ogłoszenia upadłości żaden z wierzycieli spółki nie zgłosił skutecznie swojej wierzytelności do masy upadłości,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Piotr Jurzysta – Członek Zarządu

Wiek: 39 lat

Piotr Jurzysta posiada wykształcenie wyższe – w roku 1992 ukończył Wydział Matematyki, Mechaniki i Informatyki (w zakresie oprogramowania i metod informatyki) Uniwersytetu Warszawskiego (magister informatyki).

Piotr Jurzysta ukończył ponadto:

- Podyplomowe Studium Zarządzania i Marketingu w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie,
- Seria kursów i szkoleń w kraju i za granicą w dziedzinie informatyki – od 1991 roku

Przebieg kariery zawodowej:

- od 2000 roku związany z Emitentem oraz jego poprzednikiem prawnym Spółką B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna jako Wspólnik, Dyrektor ds. technicznych i Członek Zarządu;
- 1996 -2000 – spółka Advanced Identification System - Project Director;
- 1995 – 1996 – spółka APP ProVision – Kierownik Działu Programowania;
- 1991 – 1995 – spółka ProVision – Koordynator Zespołu programistów.

Poza wyżej wymienionymi Piotr Jurzysta nie jest i nie był w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

Piotr Jurzysta nie był w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem jakiegokolwiek spółki kapitałowej lub osobowej. Piotr Jurzysta oprócz akcji Emitenta nie posiada akcji lub udziałów spółek kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Piotr Jurzysta:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Wszyscy członkowie Zarządu byli współnikami poprzednika prawnego Emitenta Spółki B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna.

Pomiędzy członkami Zarządu nie występują żadne powiązania rodzinne. Pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

14.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Tadeusz Kuranowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariola Dobosz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Tomasz Łypacewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Hejduk - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Przyłucki - Członek Rady Nadzorczej

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoją funkcję w siedzibie Emitenta przy ul. Puławskiej 352A w Warszawie.

Tadeusz Kuranowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 61 lat

Pan Tadeusz Kuranowski posiada wykształcenie wyższe – w 1968 r. ukończył Politechnikę Warszawską Wydział Elektroniki (magister inżynier).

Dodatkowo Tadeusz Kuranowski ukończył:

- Studium Podyplomowe Automatyki – Politechnika Warszawska – 1972 r.;
- Szkolenie w zakresie finansów w Bank of Ireland – 1993 r.;
- Szkolenie w zakresie finansów w De Paul University Chicago USA – 1994 r.;
- Seria kursów w kraju i za granicą w dziedzinie informatyki i polityki bezpieczeństwa systemów.

Przebieg kariery zawodowej:

- Od 2001 r. – ING Nationale Nederlanden Polska – Starszy Specjalista ds. zarządzania ryzykiem;
- 1999 – 2000 – Bank Pekao S.A. – Dyrektor Bankowego Ośrodka Centralnego;
- 1993 – 1999 – Bank Pekao S.A. – Dyrektor Departamentu Informatyki;
- 1984 – 1993 – Bank Pekao S.A. – Zastępca Dyrektora Departamentu Informatyki;
- 1976 – 1984 – Zakład Informatyki Unitra – Unitach – Zastępca Kierownika Zakładu;
- 1972 – 1976 – Ośrodek Informatyczny Unitra – Unizet – Kierownik Działu Głównego Inżyniera;
- 1968 – 1972 – Konstruktor urządzeń pomiarowych.

Poza powyższymi, Tadeusz Kuranowski nie pełni ani nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat innych funkcji w organach administrujących, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Tadeusz Kuranowski nie był oraz nie jest obecnie współnikiem innej spółki osobowej lub kapitałowej.

Według złożonego oświadczenia Tadeusz Kuranowski:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Tomasz Łypacewicz – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 59 lat

Pan Tomasz Łypacewicz posiada wykształcenie wyższe – w 1971 ukończył Wydział Elektroniki Politechniki Warszawskiej (magister inżynier elektroniki).

Przebieg kariery zawodowej:

- od stycznia 2000 – BML – Specjalista ds. Handlowych;

- 1992 – 1999 – własna działalność gospodarcza – firma „Dorotex” – działalność w zakresie handlu hurtowego i detalicznego wyrobów skórzanych oraz tekstylnych;
- 1990 – 1991 – Artix – Dyrektor handlowy;
- 1972 – 1990 – Centrum Naukowo – Produkcyjne Materiałów Elektronicznych Ce – Mat w Warszawie – asystent, starszy asystent, kierownik zmiany, główny dyspozytor.

Poza powyższymi, Tomasz Łypacewicz nie pełni innych funkcji w organach administrujących, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

Oprócz powyższych Tomasz Łypacewicz nie jest wspólnikiem lub akcjonariuszem spółek osobowych lub kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Tomasz Łypacewicz nie był wspólnikiem innej spółki osobowej lub kapitałowej ani nie pełnił funkcji członka organów innych spółek kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Tomasz Łypacewicz:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Mariola Dobosz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Wiek: 51 lat

Pani Mariola Dobosz posiada wykształcenie wyższe – w 1979 r. ukończyła Wydział Psychologii i Pedagogiki Uniwersytetu Warszawskiego (magister pedagogiki).

Przebieg kariery zawodowej:

- od 2000 r. – Bank Inicjatyw Społeczno – Ekonomicznych S.A. – Departament Sprzedaży – Kierownik Zespołu Produktów.
- 1997 – 2000 – Bank Pekao S.A. Centrala – Departament Organizacji – Specjalista;
- 1995 – 1997 – Bank Pekao S.A. Oddział w Częstochowie – Wydział Obsługi Ludności, Wydział Kredytów – Specjalista;
- 1995 – 1996 – Studium Doskonalenia Zdolności Poznawczych – trener pamięci;

- 1992 – 1995 – Wyższa Szkoła Pedagogiczna w Częstochowie – Dział Nauczania – specjalista;
- 1981 – 1992 – własna działalność gospodarcza w branży odzieżowej;
- 1979 – 1981 – Fabryka Samochodów Osobowych w Warszawie – inspektor ds. szkolenia;
- 1973 – 1975 – Państwowy Instytut Wydawniczy w Warszawie.

Poza powyższymi, Mariola Dobosz nie pełni innych funkcji w organach administrujących, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych, z zastrzeżeniem, iż jest współnikiem uprawnionym do prowadzenia spraw spółki w ASPEKT M. Dobosz i A. Skorupińska spółka jawna z siedzibą w Warszawie.

Oprócz powyższych, Mariola Dobosz nie jest współnikiem lub akcjonariuszem spółek osobowych lub kapitałowych, z zastrzeżeniem, iż jest aktywnym uczestnikiem rynku kapitałowego, przy czym zaangażowanie kapitałowe w spółkach giełdowych nie przekracza 5% kapitału zakładowego.

W okresie ostatnich 5 lat Mariola Dobosz nie była współnikiem innej spółki osobowej lub kapitałowej ani nie pełniła funkcji członka organów innych spółek kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Mariola Dobosz:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie została skazana za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Mirosław Hejduk – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 50 lat

Pan Mirosław Hejduk posiada wykształcenie wyższe – w 1979 r. ukończył Szkołę Główną Planowania i Statystyki w Warszawie, kierunek Wydział Handlu Wewnętrznego, kierunek ekonomika i organizacja obrotu towarowego i usług.

Przebieg kariery zawodowej:

- od 1991 – własna działalność gospodarcza; Handel Art. Przemysłowymi Mirosław Hejduk - Sochaczew,
- 1989 – 1991 – Zakład rzemieślniczy Dziewiarstwo Maszynowe i Krawiectwo Lekkie Bożena Hejduk, Jadwiga Karasiewicz - jako osoba współpracująca z rzemieślnikiem;
1984 – 1989 – Zakład rzemieślniczy Dziewiarstwo Maszynowe Bożena Hejduk w Ząbkach- jako osoba współpracująca z rzemieślnikiem
- 1979 – 1984 – Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej „C. Hartwig” w Warszawie,
– referent ds. spedycji, starszy referent ds. spedycji w Dziale Samochodowym

Poza powyższymi, Mirosław Hejduk nie pełni innych funkcji w organach administrujących, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Mirosław Hejduk nie był i nie jest aktualnie współnikiem innej spółki osobowej lub kapitałowej (z wyłączeniem akcji Emitenta, które stanowią przedmiot wspólności ustawowej małżeńskiej) ani nie pełnił funkcji członka organów innych spółek kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Mirosław Hejduk:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Krzysztof Przyłucki – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 37 lat

Pan Krzysztof Przyłucki posiada wykształcenie wyższe – w 1994 r. ukończył Wydział Matematyki, Informatyki i Mechaniki na Uniwersytecie Warszawskim (magister informatyki).

W 1997 r. ukończył Podyplomowe Studium Menedżerskie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Przebieg kariery zawodowej:

- od 2005 r. – BTInfo Biuro Tłumaczeń Informatycznych Przyłuccy sp. j. – Dyrektor;
- 1995 – 2005 – BTInfo Biuro Tłumaczeń Informatycznych Izabela Przyłucka – Dyrektor;
- 1993 – 1996 – TECMATH Polska Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 1992 – 1995 – redakcja PC Magazine (PWN) – Koordynator zespołu tłumaczy.

Poza powyższymi, Krzysztof Przyłucki nie pełni innych funkcji w organach administrujących, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

Oprócz BTInfo Biuro Tłumaczeń Informatycznych Przyłuccy sp. j. oraz Folwark Łęku Przyłuccy sp. j. Krzysztof Przyłucki nie jest wspólnikiem lub akcjonariuszem spółek osobowych lub kapitałowych, z zastrzeżeniem, iż jest aktywnym uczestnikiem rynku kapitałowego, jednakże zaangażowanie kapitałowe nie przekracza 5% w kapitale zakładowym.

W okresie ostatnich 5 lat Krzysztof Przyłucki nie był wspólnikiem innej spółki osobowej lub kapitałowej ani nie pełnił funkcji członka organów innych spółek kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Krzysztof Przyłucki:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej nie występują żadne powiązania rodzinne. Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu nie występują powiązania rodzinne.

14.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

W ocenie Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta nie występują osoby zarządzające wyższego szczebla.

14.4. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.4.1. Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.4.2. Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane wyżej w pkt. 14.1. i 14.2. Części III Prospektu pt. „Część Rejestacyjna” zostały wybrane na członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.

14.4.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Według wiedzy Emitenta nie zostały uzgodnione, żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta, znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających lub nadzorujących, z zastrzeżeniem, iż członkowie Zarządu Emitenta zobowiązali się, poza Akcjami Sprzedawanymi, do niezbywania pozostałych posiadanych przez siebie Akcji Emitenta przez okres 12 miesięcy od dnia, w którym akcje Emitenta będą po raz pierwszy notowane na GPW.

15. Wynagrodzenia i inne świadczenia

15.1. Wysokość wynagrodzenia wypłacanego osobom zarządzającym i nadzorującym

Poprzednik prawny Emitenta prowadził działalność w formie spółki jawnej, wobec czego nie posiadał organów w postaci zarządu oraz rady nadzorczej.

Wspólnicy spółki jawnej nie pobierali w 2005 roku wynagrodzeń.

W ocenie Emitenta osobami będącymi członkami organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub zarządzających wyższego szczebla byli wspólnicy poprzednika prawnego Emitenta uprawnieni do prowadzenia spraw spółki, którzy w 2005 r. pobrali wynagrodzenie na zasadach określonych w pkt 20.4.1.

Zróżnicowanie wynagrodzenia jakie aktualni członkowie Zarządu pobrali w 2005 r. wynikało z faktu, iż wspólnicy uprawnieni do prowadzenia spraw poprzednika prawnego Emitenta uprawnieni byli do udziału w zyskach proporcjonalnie do wniesionych wkładów.

Aktualne zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej określono w uchwale nr 2/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 października 2006 r.. Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej uchwały Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 950,00 zł brutto, Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 800,00 zł brutto, a pozostałym Członkom Rady

Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 625,00 zł brutto. Wynagrodzenie przysługuje za każde posiedzenie w którym członek Rady Nadzorczej uczestniczy.

15.2. Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne i podobne

Poza składkami, których obowiązek opłacania przez Emitenta wynika z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Spółka nie wydzieliła oraz nie zgromadziła żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobnych.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1. Kadencyjność członków organów administracyjnego, zarządzającego i nadzorczego

16.1.1. Zarząd

Wszyscy członkowie Zarządu powoływani są na okres 3 letniej, wspólnej kadencji.

Mirosław Kaliński pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od 22 czerwca 2006 roku. Na obecną kadencję został wybrany w dniu 6 czerwca 2006 roku. Obecna kadencja Prezesa Zarządu wygasa w dniu 22 czerwca 2009 roku. Mandat członka Zarządu wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.

Władysław Sędzielski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta od 22 czerwca 2006 roku. Na obecną kadencję został wybrany w dniu 6 czerwca 2006 roku. Obecna kadencja Wiceprezesa Zarządu wygasa w dniu 22 czerwca 2009 r. Mandat członka Zarządu wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.

Piotr Jurzysta pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta od 22 czerwca 2006 roku. Na obecną kadencję został wybrany w dniu 6 czerwca 2006 roku. Obecna kadencja Członka Zarządu wygasa w dniu 22 czerwca 2009 r. Mandat członka Zarządu wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.

16.1.2. Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani zostają na trzyletnią kadencję.

Tadeusz Kuranowski powołany został w skład Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 1/2006 Rady Nadzorczej z dnia 17 października 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 1/2006 z dnia 20 października 2006 r. dokonało zatwierdzenia wyboru Tadeusza Kuranowskiego na członka Rady Nadzorczej. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/2006 z dnia 17 października 2006 r. Tadeuszowi Kuranowskiemu powierzona została funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Obecna Kadencja Przewodniczącego Rady Nadzorczej wygasa w dniu 17 października 2009 r. Mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.

Tomasz Łypacewicz pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 22 czerwca 2006 roku., na podstawie uchwały Wspólników spółki B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna w sprawie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną. Obecna Kadencja członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 22 czerwca 2009 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.

Mariola Dobosz pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 22 czerwca 2006 roku., na podstawie uchwały Wspólników spółki B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna w sprawie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną. Obecna Kadencja członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 22 czerwca 2009 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.

Mirosław Hejduk pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 22 czerwca 2006 roku., na podstawie uchwały Wspólników spółki B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna w sprawie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną. Obecna Kadencja członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 22 czerwca 2009 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.

Krzysztof Przyłucki pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 22 czerwca 2006 roku., na podstawie uchwały Wspólników spółki B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna w sprawie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną. Obecna Kadencja członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 22 czerwca 2009 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.

16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Mirosław Kaliński jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują mu odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

Władysław Sędzielski jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują mu odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

Piotr Jurzysta jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują mu odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są zatrudnieni przez Emitenta.

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług ze strony członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej na rzecz Emitenta, określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w przedsiębiorstwie Emitenta nie został powołany Komitet ds. Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń.

16.4. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego

Emitent zamierza przestrzegać wszystkich zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasad oznaczonych numerami: 20, 28 i 43.

Opis zasad, których Emitent nie stosuje, wraz z wyjaśnieniem przyczyn, przedstawiony jest poniżej:

Zasada 20

1. a) Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;
- b) szczegółowe kryteria niezależności powinny określać statut Spółki;
- c) bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
 - świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
 - wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany z Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
 - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.
- d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, Rada Nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Emitent nie stosuje powyższej zasady.

Znaczni akcjonariusze Spółki posiadają wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego przez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji mają pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

Statut nie określa kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej. Jednocześnie, kryteria te zostały zawarte w § 3 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Dodatkowo Spółka w praktyce stosuje zasadę niezależności dwóch członków Rady Nadzorczej.

Zasada 28

Rada Nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- audytu oraz
- wynagrodzeń.

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać Regulamin Rady Nadzorczej. Komitety Rady powinny składać Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te Spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.

Emitent nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetu wynagrodzeń i komitetu audytu nie znajduje uzasadnienia.

Zasada 43

Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez Radę Nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji Rady Nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez Radę Nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Emitent nie stosuje wyżej określonej zasady.

Redakcja zasady 43 mówi o rekomendacji komitetu audytu przy wyborze podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta. Ponieważ Spółka w chwili obecnej nie zamierza w pełni stosować zasady 28 przewidującej m.in. powołanie komitetu audytu, nie jest możliwe przyjęcie pełnej realizacji zasady 43. Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta na wniosek Zarządu w taki sposób, aby zapewnić niezależność przy realizacji powierzonych zadań. Emitent spełnia tę zasadę tylko częściowo ze względu na brak w Radzie Nadzorczej komitetu audytu. Przyjęcie tej zasady wiązałoby się z przyjęciem do stosowania zasad: 20 oraz 28, których Emitent nie przyjął do stosowania z przyczyn podanych powyżej.

17. Pracownicy

17.1. Struktura zatrudnienia

17.1.1. Liczba, wiek, płeć, staż pracy zatrudnionych i formy świadczenia pracy

W Spółce dominuje grupa osób zatrudnionych na czas nieokreślony. Wzrostowa tendencja zawierania umów na czas nieokreślony wynika z polityki Spółki zmierzającej do pozyskania z rynku pracy wysoko wykwalifikowanych specjalistów i utrzymania ich w organizacji poprzez inwestycje w kapitał ludzki w celu ciągłego podnoszenia ich kompetencji.

Tabela nr 18 Zatrudnienie Spółki ogółem

Stan na dzień:	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2003 roku	28
31 grudnia 2004 roku	21
31 grudnia 2005 roku	21
30 czerwca 2006 roku	23

Źródło: Emitent

Tabela nr 19 Struktura zatrudnienia według form świadczenia pracy

Rodzaj umowy o pracę	31.12.2003		31.12.2004		31.12.2005		30.06.2006	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Na okres próbny	2	7%	1	5%	1	5%	2	9%
Na czas określony	-	-	-	-	-	-	-	-
Na czas nieokreślony	16	57%	15	71%	16	76%	18	78%
Umowy - zlecenia, umowy o dzieło	10	36%	5	24%	4	19%	3	13%
Razem	28	100%	21	100%	21	100%	23	100%

Źródło: Emitent

Tabela nr 20 Struktura wykształcenia, przygotowania zawodowego zatrudnionych

Wykształcenie	31.12.2003		31.12.2004		31.12.2005		30.06.2006	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Podstawowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zawodowe	1	4%	1	5%	1	5%	-	-
Średnie	14	50%	10	47%	5	24%	6	26%
W trakcie studiów	-	4%	1	5%	4	19%	6	26%
Wyższe	13	46%	9	43%	11	52%	11	48%
Razem	28	100%	21	100%	21	100%	23	100%

Źródło: Emitent

Tabela nr 21 Struktura wiekowa zatrudnionych pracowników

Przedział wiekowy	31.12.2003		31.12.2004		31.12.2005		30.06.2006	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Do 25 lat	10	36%	5	24%	3	14%	6	26%
26-30 lat	7	25%	8	37%	10	47%	9	38%
31-35 lat	3	11%	5	24%	5	24%	4	18%
36-40 lat	0	0%	1	5%	1	5%	2	9%
41-45 lat	2	7%	0	0%	0	0%	0	0%
Powyżej 45 lat	6	21%	2	10%	2	10%	2	9%
Razem	28	100%	21	100%	21	100%	23	100%

Źródło: Emitent

Tabela nr 22 Rozkład pracowników ze względu na płeć

Płeć	31.12.2003		31.12.2004		31.12.2005		30.06.2006	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Kobiety	13	46%	12	57%	11	52%	12	52%
Mężczyźni	15	54%	9	43%	10	48%	11	48%
Razem	28	100%	21	100%	21	100%	23	100%

Źródło: Emitent

Tabela nr 23 Struktura zatrudnienia pracowników w podziale na piony

Pion	31.12.2003		31.12.2004		31.12.2005		30.06.2006	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Handlowy	10	36%	11	52%	11	43%	12	52%
Techniczny	7	25%	3	14%	4	24%	6	26%
Marketingu i Organizacji	11	39%	7	33%	6	33%	5	22%
Razem	28	100%	21	100%	21	100%	23	100%

Zródło: Emitent

Wszyscy pracownicy zatrudnieni są w siedzibie Spółki w Warszawie.

17.1.2. Podstawowe założenia polityki kadrowej Emitenta oraz płynność kadr

Podstawowymi założeniami realizowanej przez Zarząd Emitenta polityki kadrowej są:

- system prowizji uzależniony od realizacji postawionych przed pracownikiem zadań,
- stworzenie wysokiego standardu warunków socjalnych w pracy,
- wysoki poziom kompetencji i samodzielności przy wykonywaniu zadań przez pracowników, dostosowany do funkcji w pełnionej Spółce,
- realizacja indywidualnych programów szkoleń w zakresie oferowanych przez Spółkę produktów i rozwiązań technologicznych
- objęcie opieką medyczną przez wyspecjalizowaną firmę wszystkich pracowników Spółki.

Strategia zatrudnienia w Spółce została oparta o zasadę racjonalnego kształtowania poziomu zatrudnienia poprzez dostosowanie potrzeb kadrowych do aktualnego profilu działalności Emitenta.

Pracownicy rekrutowani są w drodze prowadzenia rozmów kwalifikacyjnych z kandydatami odpowiadającymi na ogłoszenie Spółki zamieszczone w prasie lub w Internecie. Spółka kilkakrotnie korzystała z wyspecjalizowanej agencji pośrednictwa pracy.

Droga rozwoju pracownika i jego awansu związana jest z koniecznością ciągłego uczestniczenia zatrudnionego pracownika w szkoleniach zarówno krajowych, jak i zagranicznych, tym samym zdobywania wiedzy niezbędnej w codziennej pracy w Spółce.

Tabela nr 24 Struktura płynności kadr

Stan na dzień:	Liczba zawartych umów	Liczba rozwiązanych umów
31 grudnia 2003 roku	10	6
31 grudnia 2004 roku	5	6
31 grudnia 2005 roku	3	2
30 czerwca 2006 roku	7	4

Zródło: Emitent

17.1.3. System wynagradzania w przedsiębiorstwie Emitenta

Kryteria przyznawania awansu i wynagrodzenia:

- zaangażowanie w pracy i przydatność dla Spółki,
- zdolności organizacyjne,
- posiadane kwalifikacje i ich stałe uzupełnianie,
- utożsamianie się z celami działania Spółki.

Tabela nr 25 Średnie wynagrodzenie zatrudnionych pracowników

Średnia płaca dla poszczególnych grup pracowników	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	do 30.06.2006
Pion handlowy	3,909	3,523	3,457	3,871
Pion techniczny	4,426	4,582	4,160	4,255
Pion marketingu i organizacji	2,627	3,309	4,131	3,104

Źródło: Emitent

Pracownicy zatrudnieni w Spółce oprócz stałego miesięcznego wynagrodzenia otrzymują premię uznaniową uzależnioną od osiągniętych wyników oraz realizacji indywidualnych zadań. System premiowania obowiązuje w szczególności handlowców. Pod koniec każdego roku wypłacana jest premia dla pracowników uzależniona od zysku osiągniętego przez Spółkę.

17.2. Akcje i opcje na akcje

17.2.1. Zarząd

Mirosław Kaliński – Prezes Zarządu posiada bezpośrednio 2.250.000 akcji Emitenta, które dają 2.700.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Prezes Zarządu posiada pośrednio (za pośrednictwem spółki B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której posiada 40 udziałów, które stanowią około 37% kapitału zakładowego) 399.600 akcji Emitenta; Prezes Zarządu nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Prezes Zarządu bezpośrednio posiada akcje dające 32,47% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do wykonywania 34,05% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Akcje posiadane przez Prezesa Zarządu pośrednio dają 5,77% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do wykonywania 5,03% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Łącznie Prezes Zarządu posiada akcje dające 38,24% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do 39,08% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Władysław Sędzielski – Wiceprezes Zarządu posiada bezpośrednio 2.250.000 akcji Emitenta, które dają 2.700.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Wiceprezes Zarządu posiada pośrednio (za pośrednictwem spółki B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której posiada 40 udziałów, które stanowią około 37% kapitału zakładowego) 399.600 akcji Emitenta. Wiceprezes Zarządu nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Wiceprezes Zarządu bezpośrednio posiada akcje dające 32,47% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do wykonywania 34,05% głosów na walnym zgromadzeniu

Emitenta. Akcje posiadane przez Wiceprezesa Zarządu pośrednio dają 5,77% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do wykonywania 5,03% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Łącznie Wiceprezes Zarządu posiada akcje dające 38,24% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do 39,08% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Piotr Jurzysta – Członek Zarządu posiada bezpośrednio 500.000 akcji Emitenta, które dają 600.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Członek Zarządu nie posiada pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta. Akcje posiadane przez Członka Zarządu dają 7,22% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do wykonywania 7,57% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

17.2.2. Rada Nadzorcza

Tadeusz Kuranowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Tomasz Łypacewicz – członek Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Mariola Dobosz – członek Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Mirosław Hejduk – członek Rady Nadzorczej posiada bezpośrednio, jako przedmiot wspólności ustawowej małżeńskiej, 2.500 akcji Emitenta, które dają 2.500 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Mirosław Hejduk nie posiada pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Krzysztof Przyłucki – członek Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

17.3. Ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Pracownicy posiadają łącznie 100.000 akcji Emitenta – do pracowników Emitenta skierowana była emisja akcji serii D uchwalona uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 sierpnia 2006 r.

Brak jest ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta w przyszłości.

18. Znaczeni akcjonariusze

18.1. Dane dotyczące osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu

Według oświadczenia Emitenta znacznym akcjonariuszem innym niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, który w sposób bezpośredni lub pośredni posiada udział w kapitale Spółki lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy przepisów prawa krajowego jest na dzień zatwierdzenia Prospektu spółka B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiadająca na dzień zatwierdzenia Prospektu 1.080.000 akcji na okaziciela serii E, które dają 15,58% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniają do 13,62% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

18.2. Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Znacznym akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu.

18.3. Wskazanie czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący

Brak jest podmiotu dominującego wobec Emitenta.

Osobami sprawującymi kontrolę nad Emitentem są: Pan Mirosław Kaliński – Prezes Zarządu oraz Pan Władysław Sędzielski – Wiceprezes Zarządu.

Łączny udział dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta i głosach na walnym zgromadzeniu przed Publiczną Ofertą oraz po dojściu do skutku Publicznej Oferty przedstawiono w pkt. 9.1. Części IV Prospektu, pt. "Część Ofertowa".

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Emitent nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi zdefiniowanymi zgodnie z MSR 24.

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1. Historyczne informacje finansowe oraz raporty biegłego rewidenta za ostatnie 3 lata obrotowe

20.1.1. Źródła informacji stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne dane finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2004r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.. zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zawierają poszerzony zakres dodatkowych informacji i objaśnień, w stosunku do statutowych sprawozdań finansowych, zgodny z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Stosownie do wymagań Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. zamieszczone w Prospekcie sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego. Statutowe sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. zostały skorygowane w zakresie ujęcia uwag zawartych w opiniach prezentowanych w punkcie 20.1.2 Części III „Część Rejestracyjna” jako korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych.

Dokonane przekształcenie – w zakresie ujęcia uwag zawartych w opiniach prezentowanych w punkcie 20.1.2 Części III „Część Rejestracyjna” oraz wynikające z doprowadzenia do jednolitych zasad rachunkowości - podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Przedstawione w Prospekcie sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. zostały sporządzone na podstawie statutowych sprawozdań finansowych B3SYSTEM S.A. (dawniej B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna) za okres: od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2004 r., oraz 31 grudnia 2003 r., zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Statutowe sprawozdania finansowe podlegały badaniu przez biegłego rewidenta w trakcie prac związanych ze sporządzeniem prospektu emisyjnego. Wszystkie dane finansowe zostały sporządzone w tysiącach złotych.

20.1.2. Opinie biegłych rewidentów o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych oraz statutowych sprawozdań finansowych

20.1.2.1. Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki B3SYSTEM S.A. (dawniej B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalnych danych finansowych sporządzonych za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

o sprawozdaniu finansowym Spółki B3SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.
oraz porównywalnych danych finansowych za rok obrotowy
od 01 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.
oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku.

**dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu B3SYSTEM S.A.
(dawniej B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna.)**

Przedłożone przez Zarząd, sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. zostały sporządzone na podstawie zbadanych (w trakcie prac związanych ze sporządzeniem prospektu emisyjnego) statutowych sprawozdań finansowych B3SYSTEM S.A. (dawniej B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna) za okres: od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2004 r., oraz 31 grudnia 2003 r., zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Forma i zakres sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz danych porównywalnych za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2004 r., oraz 31 grudnia 2003 r., oraz zakres ujmowanych w nich danych został poszerzony w porównaniu z wcześniej zbadanymi sprawozdaniami finansowymi w celu przedstawienia bardziej szczegółowych informacji przyszłym inwestorom oraz w celu spełnienia wymogów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam.

Forma i zakres sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz danych porównywalnych za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2004 r., oraz 31 grudnia 2003 r. są zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r., obejmujące poszerzony zakres informacji finansowych w porównaniu z

wcześniej zbadanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2004 r., oraz 31 grudnia 2003 r. podlegały badaniu przez PKF Consult Sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. przeprowadziliśmy, opierając się na wcześniej wydanych opiniach biegłych rewidentów wydanych do statutowych sprawozdań finansowych oraz na samodzielnym badaniu w zakresie poszerzonych informacji.

Ujawnione dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę jakie zostaną przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za kolejny opublikowany okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych oraz dokonanie przekształceń i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Badanie sprawozdania finansowego oraz porównywalnych danych finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe Spółki B3SYSTEM S.A. (dawniej B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna) za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz dane porównywalne za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2004 r., oraz 31 grudnia 2003 r. odzwierciedlają prawidłowo, rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2003 r. jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 r. oraz od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 r.

Opinie biegłych rewidentów na temat prawidłowości i rzetelności statutowych sprawozdań finansowych, na których oparte zostało ponowne badanie sprawozdań finansowych zawierających poszerzony zakres informacji dodatkowych i objaśnień zostały zawarte poniżej, w punktach 20.1.2.2, 20.1.2.3 i 20.1.2.4 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu, natomiast zestawienie korekt doprowadzających sprawozdania finansowe do porównywalności zawierają noty 17-18 dodatkowych not objaśniających znajdująca się w punkcie 20.1.3. Prospektu.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu

PKF Consult Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 13 listopada 2006 r.

20.1.2.2. Opinia z badania sprawozdania finansowego B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Wspólników i Zarządu B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna
za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **4 403 515,65 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie **283 194,40 zł**,
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2005 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące fakty:

- Jednostka prezentowała należności i zobowiązania wobec tych samych kontrahentów per saldo, co wpłynęło na zaniżenie wartości należności oraz zobowiązań prezentowanych w bilansie.
- Jednostka nie uwzględniła w wycenie rozrachunków wyrażonych w walutach obcych różnic kursowych.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 3 listopada 2006 r.

20.1.2.3. Opinia z badania sprawozdania finansowego B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna za rok obrotowy od 01 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Wspólników i Zarządu B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna
za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3 913 462,76 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie **308 868,87 zł**,
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Przeprowadzone badanie nie jest obowiązkowe w rozumieniu art. 64 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2004 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące fakty:

- Jednostka prezentowała należności i zobowiązania wobec tych samych kontrahentów per saldo, co wpłynęło na zaniżenie wartości należności oraz zobowiązań prezentowanych w bilansie.
- Jednostka nie uwzględniała w wycenie rozrachunków wyrażonych w walutach obcych różnic kursowych.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 3 listopada 2006 r.

20.1.2.4. Opinia z badania sprawozdania finansowego B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna za rok obrotowy od 01 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Wspólników i Zarządu B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna
za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 729 550,02 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujący zysk netto w kwocie **245 381,66 zł**,
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Przeprowadzone badanie nie jest obowiązkowe w rozumieniu art. 64 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Jednostka posiada na dzień bilansowy zapasy których wartość została zawyżona o kwotę 99 587,88 zł. Powyższe wpływa na zawyżenie wyniku finansowego o kwotę 77 476,42 zł i zobowiązań handlowych o kwotę 22 111,46 zł.

Jednostka błędnie ujęła upust marketingowy w kwocie 34 074,46 zł, co wpłynęło na zaniżenie wyniku finansowego o kwotę 68 148,92 zł.

Jednostka błędnie ujęła różnice kursowe w kwocie 7.380,15 zł oraz nie ujęła różnic kursowych związanych z rozrachunkami z kontrahentami zagranicznymi w kwocie 31.388,68 zł. Powyższe wpłynęło na zawyżenie wyniku finansowego o kwotę 38.768,83 zł.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków opisanego powyżej zastrzeżenia, załączone sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2003 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, innych aniżeli przedstawione wyżej, do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące fakty:

- Jednostka prezentowała należności i zobowiązania wobec tych samych kontrahentów per saldo, co wpłynęło na zaniżenie wartości należności oraz zobowiązań prezentowanych w bilansie.
- Jednostka nie uwzględniała w wycenie rozrachunków wyrażonych w walutach obcych różnic kursowych

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 3 listopada 2006 r.

20.1.3. Historyczne dane finansowe

20.1.3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Emitenta i porównywalnych danych finansowych.

1. Informacje o Spółce

Spółka B3SYSTEM S.A. powstała w wyniku przekształcenia ze spółki B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 6 czerwca 2006 r. w sprawie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną B3SYSTEM S.A. zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w dniu 06.06.2006 r. w Kancelarii Notarialnej – Notariusz Joanny Gieryszewskiej – Notariusz w Warszawie, Repertorium A nr 1455/2006. W dniu 22 czerwca 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka B3SYSTEM S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000259314.

B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna została zarejestrowana w dniu 05.02.2002 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000088659.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Puławskiej 352A.

Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 016226542

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 51, 84 Z),
- Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.2),

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony

3. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.

4. Skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki

Zarząd Spółki:

- Pan Mirosław Kaliński – Prezes Zarządu
- Pan Władysław Sędzielski – Wiceprezes Zarządu
- Pan Piotr Jurzysta – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

- Pan Tadeusz Kuranowski - Przewodniczący
- Pani Mariola Dobosz – Wiceprzewodnicząca
- Pan Tomasz Łypacewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mirosław Hejduk – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Przyłucki – Członek Rady Nadzorczej

5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

6. Wskazanie, czy Emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne nastąpiło połączenie spółek

Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne nie zawierają skutków rozliczenia połączenia spółek.

8. Założenie kontynuacji działania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

9. Porównywalność danych

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za kolejny opublikowany rok obrotowy.

10. Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie;

Sprawozdania finansowe za rok obrotowy 01.01.2005-31.12.2005 r., 01.01.2004-31.12.2004 r. oraz 01.01.2003-31.12.2003 r. podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych z tytułu korekt błędów podstawowych oraz zmian zasad w polityce rachunkowości w stosunku do danych zawartych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata. Objasnienie różnic w stosunku do uprzednio zatwierdzonych sprawozdań zawierają noty 17-18 w dodatkowych notach objaśniających.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdania finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w Prospekcie. Opinia z zastrzeżeniami wystąpiła za rok obrotowy 01.01.2003-31.12.2003 r.

11. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie wydatki, z zachowaniem zasady ostrożności.

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwale przyjęte do użytkowania na podstawie umowy leasingu zalicza się do aktywów użytkującego zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości i MSR 17. Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania korzyści obce środki trwale przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Środki trwale i wartości niematerialne i prawne umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Odpisów

amortyzacyjnych dokonuje się przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, które odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Zapasy

Materiały i towary wycenia się wg cen nabycia.

Wyroby gotowe wycenia się według kosztów wytworzenia, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonuje się w wysokości wiarygodnie oszacowanej i zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych okresu sprawozdawczego w zależności od rodzaju należności.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Składniki aktywów wycenia się po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług spółka korzysta a na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Składniki pasywów wycenia się po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług jednostka korzysta, a na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty na ten dzień.

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest w szczególności z podziału zysku.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować i wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

12. Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2005 – 31.12.2005	4,0233	3,8598	4,2756	3,8598
01.01.2004 – 31.12.2004	4,5182	4,0790	4,8746	4,0790
01.01.2003 – 31.12.2003	4,4474	4,1286	4,7170	4,7170

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na EURO

31.12.2005		
	średni w okresie	na koniec okresu
	kurs EURO	
Wyszczególnienie	tys. zł	tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 133	3 761
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	381	95
Zysk (strata) brutto	352	87
Zysk (strata) netto	343	85
Aktywa razem	5 214	1 351
Aktywa trwałe	893	231
Aktywa obrotowe	4 321	1 119
Kapitał własny	1 067	276
Kapitał podstawowy		0
Zobowiązania razem	4 063	1 053
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	3 895	1 009
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 623	403
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24	6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-602	-150
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 045	260

31.12.2004		
	średni w okresie	na koniec okresu
<i>kurs EURO</i>	4,5182	4,079
Wyszczególnienie	tys. zł	tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 254	2 933
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	456	101
Zysk (strata) brutto	504	112
Zysk (strata) netto	475	105
Aktywa razem	4 591	1 126
Aktywa trwałe	876	215
Aktywa obrotowe	3 715	911
Kapitał własny	985	241
Kapitał podstawowy		0
Zobowiązania razem	3 529	865
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	3 522	863
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	665	147
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-130	-29
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-515	-114
Zmiana stanu środków pieniężnych	21	5

31.12.2003		
	średni w okresie	na koniec okresu
<i>kurs EURO</i>	4,4474	4,717
Wyszczególnienie	tys. zł	tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 255	4 554
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	329	74
Zysk (strata) brutto	242	54
Zysk (strata) netto	228	51
Aktywa razem	3 169	672
Aktywa trwałe	703	149
Aktywa obrotowe	2 466	523
Kapitał własny	755	160
Kapitał podstawowy		0
Zobowiązania razem	2 356	499
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	2 299	487
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-669	-150
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-75	-17
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-591	-133
Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 335	-300

13. Różnice pomiędzy polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Spółka dokonała wstępnej identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływ na wartość kapitałów własnych i wyniku finansowego pomiędzy publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF. W tym celu Zarząd Spółki wykorzystał najbardziej aktualną wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania zgodnie z MSSF. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różniłyby się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

Mimo dołożenia należytej staranności Spółka nie zakończyła do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego procesu sporządzania sprawozdania finansowego wg MSSF (tj. proces sporządzania wycen majątku do wartości godziwej nie został jeszcze zakończony). Zdaniem Zarządu analiza obszarów różnic oraz szacowanie ich wartości bez sporządzenia kompletnego sprawozdania finansowego wg MSSF jest obarczony ryzykiem niepewności. W związku z powyższym Zarząd zdecydował się nie publikować wartościowego uzgodnienia różnic w wyniku netto oraz kapitale własnym pomiędzy sprawozdaniem finansowym a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSSF.

14. Różnice w wycenie w porównaniu do międzynarodowych standardów rachunkowości

Z uwagi na fakt, że sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są według polskich zasad rachunkowości, wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów mogą różnić się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Obszary ewentualnych różnic, które mogą wystąpić:

Przeszacowanie środków trwałych:

Wartość pozycji środki trwałe prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz danych porównywalnych zawiera środki trwałe wyceniane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

W przypadku przejścia na zasady rachunkowości zgodne z MSR/MSSF wartość środków trwałych byłaby wykazana w wartości godziwej lub wartości przeszacowanej na dzień przejścia na MSR. Wartości prezentowane w sprawozdaniu mogą różnić się od wartości godziwej środków trwałych.

Podatek odroczony:

Przeszacowanie poszczególnych aktywów i pasywów do wartości godziwej może spowodować zmianę wartości podatku odroczonego.

Zakres ujawnień

Wymogi niektórych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadzają rozszerzony zakres ujawnień w stosunku do zakresu danych wykazywanych w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Wszystkie dane liczbowe zamieszczone w punkcie 20 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu występują w tysiącach złotych, o ile nie jest wskazane inaczej.

Bilans

AKTYWA	Noty	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
I. Aktywa trwałe		893	876	703
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1		1	5
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	893	873	686
3. Należności długoterminowe				
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe				
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych, w tym				
- udziały lub akcje w jednostkach				
podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			2	12
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3		2	12
dochodowego				
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe		4 321	3 715	2 466
1. Zapasy	4	112	185	34
2. Należności krótkoterminowe	5; 6	2 570	2 928	1 802
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek		2 570	2 928	1 802
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 623	578	558
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	1 623	578	558
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 623	578	558
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	16	24	72
A k t y w a r a z e m		5 214	4 591	3 169

PASYWA	Noty	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
I. Kapitał własny		1 067	985	755
1. Kapitał podstawowy	10	100	100	100
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy				
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		624	410	427
8. Zysk (strata) netto		343	475	228
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		4 147	3 606	2 414
1. Rezerwy na zobowiązania		84	77	58
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	84	77	58
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe	11	152	4	57
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek		152	4	57
3. Zobowiązania krótkoterminowe	12	3 895	3 522	2 299
3.1. Wobec jednostek powiązanych				
3.2. Wobec pozostałych jednostek		3 895	3 522	2 299
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe		16	3	
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13	16	3	
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		16	3	
P a s y w a r a z e m		5 214	4 591	3 169

Wartość księgowa (w tys. zł)		1 067	985	755
Liczba akcja (w szt.)		Nie dotyczy		
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	14	Nie dotyczy		

Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe nie występują.

Rachunek zysków i strat

	Noty	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2004- 30.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	15	15 133	13 254	20 255
- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		430	807	1 275
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		14 703	12 447	18 980
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16	12 469	10 691	16 277
- od jednostek powiązanych				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		483	542	913
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		11 986	10 149	15 364
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		2 664	2 563	3 978
IV. Koszty sprzedaży		1 264	1 284	1 711
V. Koszty ogólnego zarządu		1 159	913	1 976
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		241	366	291
VII. Pozostałe przychody operacyjne		184	102	39
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		126	27	27
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	17	58	75	12
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		44	12	1
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
3. Inne koszty operacyjne	18	44	12	1
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		381	456	329
X. Przychody finansowe		45	98	37
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	19	6	4	17
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne	19	39	94	20
XI. Koszty finansowe		74	50	124
1. Odsetki, w tym:	20	1	1	1
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne		73	49	123
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		352	504	242
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		352	504	242
XV. Podatek dochodowy	21	9	29	14
a) część bieżąca				

b) część odroczone		9	29	14
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)		343	475	228

Zysk (strata) netto (zanalizowany) (w tys. zł.)		343	475	220
Srednia ważona liczba udziałów (w szt.)		Nie dotyczy		
Zysk (strata) na jeden udział (w zł)		Nie dotyczy		

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2004- 30.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	985	755	754
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			123
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	985	755	877
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	100	100	50
1.1. Zmiany kapitału podstawowego			50
a) zwiększenia (z tytułu)			50
- emisji akcji (wydania udziałów)			50
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji (udziałów)			
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	100	100	100
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
4. Kapitał zapasowy na początek okresu			
4.1. Zmiany kapitału zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu			
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			

6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	885	655	704
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	885	655	704
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			123
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	885	655	827
a) zwiększenia (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenia (z tytułu)	261	245	400
- wypłata dla udziałowców	261	245	400
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	624	410	427
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	624	410	427
8. Wynik netto	343	475	228
a) zysk netto	343	475	228
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 067	985	755
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 067	985	755

Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	343	475	228
II. Korekty razem	1 280	190	-897
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja	416	274	311
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	34	-45	102
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5	-3	-16
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-126	-27	-27
6. Zmiana stanu rezerw	7	19	18
7. Zmiana stanu zapasów	73	-151	123
8. Zmiana stanu należności	358	-1 126	2 281
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	502	1 198	-3 643
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21	51	-46

11. Inne korekty			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	1 623	665	-668
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	184	30	78
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	184	30	78
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych			
3. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	160	160	153
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	160	160	153
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe			
3. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	24	-130	-75
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	6	4	67
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			50
2. Kredyty i pożyczki			
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	6	4	17
II. Wydatki	608	519	658
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	261	245	400
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek			
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	346	273	257
8. Odsetki	1	1	1
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-602	-515	-591
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 045	20	-1 335
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 045	20	-1 335
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	578	558	1 893
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	1 623	578	558
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Noty objaśniające do Bilansu

NOTA 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1	5
- oprogramowanie komputerowe		1	5
d) inne wartości niematerialne i prawne			
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne, razem		1	5

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
31.12.2005				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			9	9			9
b) zwiększenia (z tytułu)			3	3			3
- Licencja MOLP na 10 stanowisk			3	3			3
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			12	12			12
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			8	8			8
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			4	4			4
- jednorazowe umorzenie licencji MOLP II			1	1			1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			12	12			12
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu							

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
31.12.2004				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			9	9			9
b) zwiększenia (z tytułu)							
- zakup programy komputerowe							
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- wyśięgowanie z ewidencji w pełni umorzonych wnip							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			9	9			9
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			4	4			4

CZEŚĆ REJESTRACYJNA

f) amortyzacja za okres (z tytułu)			4	4			4
- zwiększenia (amortyzacja planowa)			7	7			7
- zmniejszenie (likwidacja sprzedaży)			3	3			3
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			8	8			8
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1	1			1

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31.12.2003	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
			oprogramowanie komputerowe				
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu							
b) zwiększenia (z tytułu)			9	9			9
- zakup programy komputerowe							
- zakup licencje			9	9			9
- zakup prawa autorskie							
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- wyśięgowanie z ewidencji w pełni umorzonych wnip							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			9	9			9
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu							
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			4	4			4
- zwiększenia (amortyzacja planowa)			4	4			4
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			4	4			4
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			5	5			5

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) własne		1	5
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
Wartości niematerialne i prawne, razem		1	5

NOTA 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) środki trwałe, w tym:	893	873	686
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
- urządzenia techniczne i maszyny	83	93	114
- środki transportu	810	780	568
- inne środki trwałe			4
b) środki trwałe w budowie			
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	893	873	686

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania a wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
31.12.2005						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			316	1 124	69	1509
b) zwiększenia (z tytułu)			53	348	82	483
- zakup			45	348	82	475
- zakup sprzętu do sprzątania			8			8
c) zmniejszenia (z tytułu)			4	93		97
- sprzedaż śr.trwał.			4	93		97
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			365	1 386	151	1902
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			223	344	69	636
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			59	232	82	373
- amortyzacja w roku - zwiększenia			61	269	82	412
- sprzedaż - zmniejszenia			-2	-37		-39
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			282	576	151	1009
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			83	810		893

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania a wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
31.12.2004						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			271	802	59	1132
b) zwiększenia (z tytułu)			45	406	10	461
-przeniesienie ze środków trwałych w budowie						
- zakupy			45	406	10	461
c) zmniejszenia (z tytułu)				84		84
- sprzedaż, likwidacja				84		84
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			316	1124	69	1508
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			157	234	55	446
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			66	110	14	190
- amortyzacja za okres			66	190	14	270
- sprzedaż, likwidacja				80		80
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			223	344	69	636
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			93	780		873

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania a wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
31.12.2003						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			212	649		861
b) zwiększenia (z tytułu)			59	255	59	373
- zakup			59	255	59	373
c) zmniejszenia (z tytułu)				102		102
- sprzedaż, likwidacja				102		102
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			271	802	59	1132
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			80	110		190
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			77	124	55	256
- amortyzacja za okres			77	175	55	307
sprzedaż, likwidacja				51		51
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			157	234	55	446
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			114	568	4	686

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) własne	118	197	165
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	775	676	521
- na podstawie umów leasingu finansowego	775	676	521
Środki trwałe bilansowe, razem	893	873	686

NOTA 3

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2	12	8
a) odniesionych na wynik finansowy	2	12	8
- Leasing (z tytułu wyceny bilansowej zobowiązań walutowych)	2	12	8
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia			4
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			4
-odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			4
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3. Zmniejszenia	2	10	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2	10	
-	2	10	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	0	2	12
a) odniesionych na wynik finansowy		2	12
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Ujemne różnice przejściowe	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
I AKTYWA			
II PASywa			
I Wycena zobowiązań walutowych z tytułu Leasingu		10	48
Suma		10	48

NOTA 4

ZAPASY	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) materiały			
b) półprodukty i produkty w toku			
c) produkty gotowe			
d) towary	112	185	34
e) zaliczki na dostawy			
Zapasy, razem	112	185	34

NOTA 5

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) od jednostek powiązanych			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- inne			
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	2 570	2 928	1 802
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 126	2 647	1 452
- do 12 miesięcy	2 126	2 647	1 452
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	20	22	65
- inne	424	259	285
- dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem	2 570	2 928	1 802
c) odpisy aktualizujące wartość należności			
Należności krótkoterminowe brutto, razem	2 570	2 928	1 802

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	2 570	2 928	1 765
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			37
b1. jednostka/waluta ... USD			11
tys. zł			37
Należności krótkoterminowe, razem	2570	2 928	1 802

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) do 1 miesiąca	2 004	2 534	1 284
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	122	113	168
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	2 126	2 647	1 452
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	2 126	2 647	1 452

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) do 1 miesiąca	59	4	50
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		45	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18		7
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	17	64	111
e) powyżej 1 roku	28		
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	122	113	168
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane			
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	122	113	168

NOTA 6

ŁĄCZNA WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Należności przeterminowane brutto	122	113	168
- w tym, należności sporne brutto	122	113	168
a) z tytułu dostaw i usług brutto	122	113	168
b) pozostałe brutto			
c) dochodzone na drodze sądowej brutto			
Odpisy aktualizujące wartość należności			
- w tym odpisy aktualizujące wartość należności spornych			
Należności przeterminowane netto	122	113	168
~ w tym należności sporne netto			

NOTA 7

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) w jednostkach zależnych			
b) w jednostkach współzależnych			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
d) w znaczącym inwestorze			
e) w jednostce dominującej			
f) w pozostałych jednostkach			
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 623	578	558
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 623	578	558
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 623	578	558

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	1 621	578	557
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2	0	1
b1. jednostka/waluta EURO			
tys. zł.	2		
b2. jednostka/waluta GBP			
tys. zł.			1
pozostałe waluty w tys. zł.			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 623	578	558

NOTA 8

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	16	23	72
- polisy ubezpieczenia	13	15	22
- telefony			4
- Internet, domeny	2	2	
- prasa, abonamenty	1		1
- opłata partnerska		6	
- bilety, delegacje			13
- udział w Targach			29
- opłata czesnego			3
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	16	23	72

NOTA 9

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	77	58	40
a) odniesionej na wynik finansowy	77	58	40
- Środki transportu w Leasingu	77	58	40
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia	7	19	18
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych (z tytułu)	7	19	18
- Środki transportu w Leasingu	4	19	18
- Leasing (wycena zobowiązań w walucie obcej)	3		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3. Zmniejszenia			
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	83	77	58
a) odniesionej na wynik finansowy	84	77	58
- Środki transportu w Leasingu	84	77	58
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Dodatnie różnice przejściowe	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
I AKTYWA			
I Środki transportu w Leasingu	425	408	305
II PASywa			
I Wycena zobowiązań walutowych z tytułu Leasingu	16		
Suma	441	408	305

NOTA 10

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)

W latach 2003-2005 Spółka funkcjonowała w formie Spółki Jawnej. W dniu 1 stycznia 2003 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego spółki jawnej z kwoty 50.000,00 złotych do kwoty 100.000,00 złotych oraz przystąpienie do spółki jawnej Pana Piotra Jurzysty. Udziały w spółce zostały podzielone w następujący sposób:

- Pan Mirosław Kaliński objął 45% udziałów o łącznej wartości 45.000,00 złotych,
- Pan Władysław Sędzielski objął 45% udziałów o łącznej wartości 45.000,00 złotych,
- Pan Piotr Jurzysta objął 10% udziałów o łącznej wartości 10.000,00 złotych.

Podwyższenie kapitału podstawowego B3System M. Kaliński i W. Sędzielski spółka jawna zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 4 lutego 2003 roku.

NOTA 11

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) wobec jednostek zależnych			
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora			
e) wobec jednostki dominującej			
f) wobec pozostałych jednostek	152	4	57
- umowy leasingu finansowego	152	4	57
Zobowiązania długoterminowe, razem	152	4	57

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	152	4	57
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	152	4	57

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	152	4	24
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			33
b1. jednostka/waluta / CHF			11
tys. zł.			33
b2. jednostka/waluta tys / CHF			
tys. zł.			
pozostałe waluty w tys. zł.			
Zobowiązania długoterminowe, razem	152	4	57

NOTA 12

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) wobec jednostek zależnych			
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora			
e) wobec jednostki dominującej			
f) wobec pozostałych jednostek	3 895	3 522	2 299
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 505	3 086	1 838
- do 12 miesięcy	3 505	3 086	1 838
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	230	149	196
- z tytułu wynagrodzeń			1
- inne (wg tytułów):	160	287	264
- Pozostałe	1		1
- krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	159	287	262
g) fundusze specjalne (wg tytułów)			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 895	3 522	2 299

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	3 293	3 221	2 058
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	602	301	241
b1. jednostka/waluta ... / ... CHF	71	11	43
zł	175	29	130
b1. jednostka/waluta ... / ... GBP	28	19	11
zł	158	117	63
pozostałe waluty w zł	269	155	48
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 895	3 522	2 299

NOTA 13

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	3	
- długoterminowe (wg tytułów)			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	16	3	
- usł. telefoniczne	3	3	
- usługi księgowe	13		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów			
- długoterminowe (wg tytułów)			
- krótkoterminowe (wg tytułów)			
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	16	3	

NOTA 14

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

W latach 2003-2005 spółka działała w formie spółki jawnej.

Noty do Rachunku zysków i strat

NOTA 15

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
Sprzedaż: Wsparcie informatyczne	303		
- w tym: od jednostek powiązanych			
Sprzedaż: Marketing	20		
- w tym: od jednostek powiązanych			
Pozostałe	107	807	1 275
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	430	807	1 275
- w tym: od jednostek powiązanych			

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) kraj	430	807	1 275
- w tym: od jednostek powiązanych			
- sprzedaż usług reklamowych	430	807	1 275
- w tym: od jednostek powiązanych			
b) eksport			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	430	807	1 275
- w tym: od jednostek powiązanych			

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2004- 30.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003
Sprzedaż: McAfee	3 697	3 000	8 793
- w tym: od jednostek powiązanych			
Sprzedaż: SPRZĘT	780	939	3 273
- w tym: od jednostek powiązanych			
Sprzedaż: Sophos	1 121	1 075	1 732
- w tym: od jednostek powiązanych			
-Sprzedaż pozostała	9 105	7 433	5 182
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów,	14 703	12 447	18 980

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORYJALNA)	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2004- 30.12.2004	01.01.2003- 31.12.2003
a) kraj	14 703	12 447	18 980
- w tym: od jednostek powiązanych			
Sprzedaż: McAfee	3 697	3 000	8 793
- w tym: od jednostek powiązanych			
Sprzedaż: SPRZĘT	780	939	3 273
- w tym: od jednostek powiązanych			
Sprzedaż: Sophos	1 121	1 075	1 732
- w tym: od jednostek powiązanych			
-Sprzedaż pozostała	9 105	7 433	5 182
b) eksport			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów,	14 703	12 447	18 980
- w tym: od jednostek powiązanych			

NOTA 16

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) amortyzacja	416	274	311
b) zużycie materiałów i energii	249	265	258
c) usługi obce	1 089	946	2 562
d) podatki i opłaty	33	42	33
e) wynagrodzenia	759	838	922
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	231	207	257
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	129	106	192
- delegacje	21	40	79
- pozostałe	11		4
- RiR limitowany	52	35	54
- Reprezentacja publiczna		4	54
- Ubezpieczenia	39	14	1
- koszty Nkup	6	13	
Koszty według rodzaju, razem	2 906	2 678	4 535
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		61	65

Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)			
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 264	-1 284	-1 711
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 159	-913	-1 976
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	483	542	913

NOTA 17

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) rozwiązane rezerwy			
b) pozostałe, w tym:	58	75	12
- uzgodnienia - salda	3	53	
- otrzymane odszkodowania	24	11	
- rabaty otrzymane, refundacja kosztów	17	8	12
- przeterminowane, odpisane zobowiązania	14	3	
Inne przychody operacyjne i rezerwy razem	58	75	12

NOTA 18

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) utworzone rezerwy			
b) pozostałe, w tym:	44	12	1
- prześiegowanie sald - nkup	44	11	
- darowizny przekazane		1	1
- pozostałe			
Inne koszty operacyjne, razem	44	12	1

NOTA 19

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek			
- od jednostek powiązanych			
b) pozostałe odsetki	6	4	17
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	6	4	17
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	6	4	17

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) dodatnie różnice kursowe	39	94	20
- zrealizowane	12	7	19
- niezrealizowane	27	87	1
b) rozwiązane rezerwy			
c) pozostałe, w tym:			
- pozostałe			
Inne przychody finansowe, razem	39	94	20

NOTA 20

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) od kredytów i pożyczek			
- dla innych jednostek			
b) pozostałe odsetki	1	1	1
- dla innych jednostek	1	1	1
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1	1	1

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2005-31.12.2005	01.01.2004-30.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	73	49	122
- zrealizowane	27	16	13
- niezrealizowane	46	33	109
b) utworzone rezerwy			
c) pozostałe, w tym:			1
- kary zapłacone			1
Inne koszty finansowe, razem	73	49	123

NOTA 21

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	9	29	14
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych			
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu			
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy			
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)			
Podatek dochodowy odroczonego, razem	9	29	14

NOTA 22

PODZIAŁ ZYSKU NETTO LUB SPOSÓB POKRYCIA STRATY	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
- wypłata dla udziałowców	261	245	400
Razem	261	245	400

NOTA 23

SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU (STRATY) NA JEDEN UDZIAŁ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU (STRATY) NA JEDEN UDZIAŁ	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
a) zysk (strata) netto / liczba udziałów			
b) rozwodniony zysk (strata) netto / liczba udziałów			

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

NOTA 1

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004	01.01.2003 -31.12.2003
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 623	578	558
- inne środki pieniężne			
Razem	1 623	578	558

Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1

SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDEN UDZIAŁ

W latach 2003-2005 spółka funkcjonowała w formie spółki jawnej.

Nota 2

DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJACH I PORĘCZENIACH (TAKŻE WEKSŁOWYCH)

Nie wystąpiły.

Nota 3

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Nie wystąpiły.

Nota 4

PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIKI DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W DANYM OKRESIE LUB PRZEWIDZIALNEJ DO ZANIECHANIA W NASTĘPNYM OKRESIE

Brak takich kategorii

Nota 5

KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

Nie wystąpiły.

Nota 6

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

Nakłady na	Poniesione w bieżącym roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
1) wartości niematerialne i prawne	3	4
2) środki trwałe	158	23
3) środki trwałe w budowie		
Razem	161	27

Nota 7

INFORMACJE O TRANSAKCJACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, DOTYCZĄCYCH PRZENIESIENIA PRAW I ZOBOWIĄZAŃ

Spółka nie posiada jednostek powiązanych kapitałowo.

Nota 8

INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nie wystąpiły.

Nota 9

INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Pracownicy fizyczni	2,00	2,00	2,00
Pracownicy umysłowi	17,58	19,67	21,08
Razem zatrudnieni	19,58	21,67	23,08

Nota 10

ŁĄCZNA WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODREBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W latach 2003-2005 działalność gospodarcza B3System była prowadzona w ramach Spółki Jawnej.

W związku z tym nie funkcjonował w strukturach organizacyjnych ani Zarząd ani Rada Nadzorcza.

Wkłady do Spółki wniesione były w sposób następujący :

1. Mirosław Kaliński - 45.000 złotych
2. Władysław Sędzielski - 45.000 złotych
3. Piotr Jurzysta - 10.000 złotych

Zgodnie z zapisami umowy Spółki każdy ze wspólników miał prawo do udziału w zyskach i stratach w stosunku proporcjonalnym do wniesionych wkładów. Zatem wynagrodzenia roczne w latach 2003-2005 przedstawiały się następująco:

	1.01 –31.12.2005	1.01 –31.12.2004	1.01 –31.12.2003
Wynagrodzenia:	260	245	400
- Mirosław Kaliński	117	110	200
- Władysław Sędzielski	117	110	200
- Piotr Jurzysta	26	25	
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Nie funkcjonowała		
Razem wynagrodzenia	260	245	400

Nota 11

INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Nie wystąpiły

Nota 12

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

Nie wystąpiły

Nota 13

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły

Nota 14

INFORMACJE O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A SPÓŁKĄ ORAZ O SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW

B3System SA z siedzibą w Warszawie powstała na skutek przekształcenia B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną.

B3System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna została zarejestrowana w dniu 5 lutego 2002 roku pod numerem KRS 0000088659. Udziały zostały objęte w następujący sposób: Pan Mirosław Kaliński objął 50% udziałów w łącznej kwocie 25.000,00 złotych, Pan Władysław Sędzielski objął 50% udziałów w łącznej kwocie 25.000,00 złotych.

W dniu 1 stycznia 2003 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego spółki jawnej z kwoty 50.000,00 złotych do kwoty 100.000,00 złotych oraz przystąpienie do spółki jawnej Pana Piotra Jurzysty. Udziały w spółce zostały podzielone w następujący sposób:

- Pan Mirosław Kaliński objął 45% udziałów o łącznej wartości 45.000,00 złotych,
- Pan Władysław Sędzielski objął 45% udziałów o łącznej wartości 45.000,00 złotych,
- Pan Piotr Jurzysta objął 10% udziałów o łącznej wartości 10.000,00 złotych.

Podwyższenie kapitału podstawowego B3System M.Kaliński i W.Sędzielski spółka jawna zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 4 lutego 2003 roku.

W dniu 6 czerwca 2006 roku wspólnicy spółki jawnej podjęli uchwałę o przekształceniu formy prawnej ze spółki jawnej na spółkę akcyjną W dniu 22 czerwca 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka B3SYSTEM S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000259314.

Nota 15

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia korekty analizowanych sprawozdań finansowych wskaźnikiem inflacji.

Nota 16

RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W DANYCH PORÓWNYWALNYCH A UPRIEDNIO SPORZĄDZONYMI I NIE OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

B3SYSTEM S.A. (dawniej B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna.) w sporządzonym sprawozdaniu finansowym, w części dotyczącej porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie prezentuje dane różniące się w stosunku do danych ujętych w sprawozdaniach finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta i zatwierdzonych Uchwałami Zgromadzenia Wspólników Spółki.

Jednostkowe statutowe sprawozdanie finansowe B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r., od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. oraz od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wymagało przekształcenia z tytułu korekt błędów podstawowych w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych.

W Prospekcie zamieszczono sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r., które zostały sporządzone na podstawie sprawozdań statutowych.

Nota 17

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNICH LAT OBROTOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.

Jednostkowe statutowe sprawozdania finansowe B3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r., od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. oraz od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wymagało przekształcenia z tytułu zmian zasad w polityce rachunkowości w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych.

W Prospekcie zamieszczono sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r., które zostały sporządzone na podstawie sprawozdań statutowych.

Zestawienie korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości zawiera poniższa tabela:

	KOREKTY BILANSU	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
	AKTYWA			
1	Rzeczowe aktywa trwałe - wprowadzenie do ksiąg leasingu finansowego	775	676	521
2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	2	12
	OGÓŁEM:	775	678	533
	PASYWA			
1	Kapitał własny - wpływ korekt na wynik lat ubiegłych	330	153	123
2	Kapitał własny - wpływ korekt na wynik okresu	50	156	33
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - z tytułu różnic między wartością bilansową i podatkową zobowiązań finansowych	84	77	58
4	Inne zobowiązania finansowe długoterminowe - wprowadzenie do ksiąg zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	152	4	57
5	Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe - wprowadzenie do ksiąg zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	159	287	262
	OGÓŁEM:	775	678	533

	KOREKTY RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
Korekty wpływające na wynik				
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11	30	25
2	Koszty sprzedaży	25	38	49
3	Koszty ogólnego zarządu	53	73	51
4	Przychody finansowe	16	77	0
5	Koszty finansowe (część odsetkowa rat leasingowych i skutki wyceny bilansowej zobowiązań w walucie obcej)	-45	-33	-78
6	Ujęcie części odroczonej pdop z tyt. wzrostu rezerwy	-6	-19	-14
7	Ujęcie części odroczonej pdop z tyt. zmniejszenia aktywa	-2	-9	0
	OGÓLEM:	50	156	33

Nota 18

DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.

Zestawienie korekt z tytułu błędów podstawowych zawiera poniższa tabela:

	KOREKTY BILANSU	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
AKTYWA				
1	Wartości niematerialne i prawne - ujęcie amortyzacji licencji MIS Partner			-3
2	Zapasy - korekta zawyżonego stanu magazynowego			-100
3	Należności handlowe - prezentacja należności i zobowiązań handlowych w szyku rozwartym	37		9
4	Należności handlowe - ujęcie darowizny w kosztach	-1	-1	-1
5	Należności handlowe - ujęcie skutków wyceny bilansowej	-1		
	OGÓLEM:	35	-1	-94
PASYWA				
1	Kapitał własny - wpływ korekt na wynik lat ubiegłych	-10		
2	Kapitał własny - wpływ korekt na wynik okresu	10	11	-51
3	Zobowiązania handlowe - korekta błędnie ujętej faktury			-22
4	Zobowiązania handlowe - korekta różnic kursowych zrealizowanych w okresie			39
5	Zobowiązania handlowe - korekta błędnie ujętego rabatu handlowego			-68
6	Zobowiązania handlowe - ujęcie skutków wyceny bilansowej	-1	-11	-1
7	Zobowiązania handlowe - prezentacja należności i zobowiązań handlowych w szyku rozwartym	37		9
	OGÓLEM:	35	-1	-94

	KOREKTY RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
Korekty wpływające na wynik				
1	Amortyzacja			-3
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			-9
3	Pozostałe koszty operacyjne			-1
4	Przychody finansowe	10	11	-7
5	Koszty finansowe - korekta różnic kursowych zrealizowanych w okresie	-1		
6	Koszty finansowe - korekta różnic kursowych zrealizowanych w okresie			-31
		10	11	-51

Nota 19

W PRZYPADKU WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI, OPIS TYCH NIEPEWNOŚCI ORAZ STWIERDZENIE, ŻE TAKA NIEPEWNOŚĆ WYSTĘPUJE

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nota 20

INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK

W okresach objętych sprawozdaniami finansowymi publikowanymi w niniejszym prospekcie Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami. Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.

20.2. Śródroczne informacje finansowe

20.2.1. Opinia z badania śródrocznych informacji finansowych Spółki B3SYSTEM S.A. sporządzonych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu B3SYSTEM Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

Przeprowadziliśmy badanie załączonych śródrocznych informacji finansowych B3SYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **4 108 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie **140 tys. zł**,
- wybrane noty objaśniające.

Śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone przez Zarząd Spółki dla celów umieszczenia w Prospekcie emisyjnym. Za sporządzenie tych śródrocznych informacji finansowych odpowiada kierownik jednostki. Śródroczne informacje finansowe za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 roku powstały w wyniku scalenia informacji finansowych sporządzonych za okresy:

- od 01.01.2006 do 21.06.2006 r.
- od 22.06.2006 do 30.06.2006 r.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tych śródrocznych informacji finansowych oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

Badanie śródrocznych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie śródrocznych informacji finansowych zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o informacjach finansowych.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których

wynikają liczby i informacje zawarte w śródrocznych informacjach finansowych, jak i ich całościową ocenę.

Prezentowane śródroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku oraz porównywalne dane finansowe zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości w prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku prezentowanego w prospekcie emisyjnym.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone śródroczne informacje finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 30 czerwca 2006 r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku.
- sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść śródrocznych informacji finansowych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

PKF Consult Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Mariusz Kuciński

Biegły rewident nr 9802/7305
Wiceprezes Zarządu
Przeprowadzający badanie i reprezentujący
podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 13 listopada 2006 r.

20.2.2. Śródroczne dane finansowe Emitenta

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, które zostało poddane badaniu biegłego rewidenta i które zawiera bilans, rachunek zysków i strat oraz wybrane noty objaśniające za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. i porównywalne dane finansowe zawarte w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2005 r., w rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. oraz w notach objaśniających.

Bilans

	Nota	30.06.2006	31.12.2005
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		769	893
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		3	
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	763	893
3. Należności długoterminowe			
4. Inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		3 339	4 321
1. Zapasy	2	292	112
2. Należności krótkoterminowe	3	2 607	2 570
2.1. Od jednostek powiązanych			
2.2. Od pozostałych jednostek		2 607	2 570
3. Inwestycje krótkoterminowe		353	1623
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		353	1623
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		353	1623
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		87	16
A k t y w a r a z e m		4 108	5 214

PASYWA			
I. Kapitał własny		879	1067
1. Kapitał podstawowy	4	500	100
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy			
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		380	624
8. Zysk (strata) netto		140	343
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-141	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		3 229	4 147

CZEŚĆ REJESTRACYJNA

1. Rezerwy na zobowiązania		75	84
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		75	84
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
1.3. Pozostałe rezerwy			
2. Zobowiązania długoterminowe	5	185	152
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		185	152
3. Zobowiązania krótkoterminowe	6	2 963	3 895
3.1. Wobec jednostek powiązanych			
3.2. Wobec pozostałych jednostek		2 963	3 895
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe		6	16
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6	16
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		6	16
P a s y w a r a z e m		4 108	5 214

		879	
Wartość księgowa (w tys. zł)			
Liczba akcji/udziałów (w szt.)		5 000 000	
Wartość księgowa na jedną akcję/udział (w zł)		0,18	

Rachunek zysków i strat

	Noty	01.01.2006- 30.06.2006	01.01.2005- 30.06.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		9 021	6 528
- od jednostek powiązanych			
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7	267	194
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8	8 754	6 334
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9	7 698	5 449
- od jednostek powiązanych			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		355	240
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		7 343	5 209
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		1 323	1 079
IV. Koszty sprzedaży		825	624
V. Koszty ogólnego zarządu		382	595
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		116	-140
VII. Pozostałe przychody operacyjne		87	99
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		80	74
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne		7	25
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		21	
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Inne koszty operacyjne		21	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		182	-41

X. Przychody finansowe		24	14
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		5	3
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		19	11
XI. Koszty finansowe		64	19
1. Odsetki, w tym:			
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		64	19
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		142	-46
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		142	-46
XV. Podatek dochodowy		2	
a) część bieżąca		14	
b) część odroczone		-12	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)		140	-46

Zysk netto (zanalizowany)		280
Liczba akcji zwykłych/udziałów (w szt.)		5 000 000
Zysk na jedną akcję zwykłą/jeden udział (w zł)		0,06

Wybrane noty objaśniające

Nota 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2006	31.12.2005
a) środki trwałe, w tym:	763	893
- grunty		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
- urządzenia techniczne i maszyny	43	83
- środki transportu	720	810
- inne środki trwałe		
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	763	893

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
30.06.2006						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			365	1386	151	1902
b) zwiększenia (z tytułu)			4	73	10	87
- zakup			4	54	10	68
- zakup Opla Astry, Citroena SAXO				19		19
c) zmniejszenia (z tytułu)			14	38		52
- sprzedaż śr.trwał.			14	38		52
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			355	1421	161	1 937
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			282	576	151	1 009
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			30	125	10	165
- amortyzacja w roku - zwiększenia			32	151	10	193
- sprzedaż - zmniejszenia			-2	-26		-28
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			312	701	161	1 174
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			43	720		763

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania a wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
31.12.2005						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			316	1 124	69	1 509
b) zwiększenia (z tytułu)			53	348	82	483
- zakup			45	348	82	475
- zakup sprzętu do sprzątania			8			8
c) zmniejszenia (z tytułu)			4	93		97
- sprzedaż śr.trwał.			4	93		97
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			365	1 386	151	1 902
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			223	344	69	636
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			59	232	82	373
- amortyzacja w roku - zwiększenia			61	269	82	412
- sprzedaż - zmniejszenia			-2	-37		-39
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			282	576	151	1 009
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			83	810		893

Nota 2

ZAPASY	30.06.2006	31.12.2005
a) materiały		
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	292	112
e) zaliczki na dostawy		
Zapasy, razem	292	112

Nota 3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) od jednostek powiązanych		
b) należności od pozostałych jednostek	2 607	2 570
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 434	2 126
- do 12 miesięcy	2 434	2 126
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14	20
- inne	159	424
Należności krótkoterminowe netto, razem	2 607	2 570
c) odpisy aktualizujące wartość należności	21	
Należności krótkoterminowe brutto, razem	2 628	2 570

Spółka nie posiada na dzień bilansowy 30.06.2006 r. należności w walutach obcych.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)	21	
- należności przeterminowane ponad 1 rok	21	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-rozwiązanie odpisu		
-wykorzystanie odpisu		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	21	

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca	2 434	2 004
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	21	122
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 455	2 126
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	21	
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 434	2 126

Nota 4

KAPITAŁY WŁASNE

Kapitał podstawowy

Seria	Liczba akcji w serii	Udział akcji danej serii w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział akcji danej serii w ogólnej liczbie akcji
Akcje Serii A	1.000.000		
Akcje Serii B	4.000.000		

Uchwałą Wspólników B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna z dnia 6 czerwca 2006 r. w sprawie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną, przyjęto statut spółki akcyjnej, w której określono wysokość kapitału podstawowego na poziomie 500.000,00 zł. Kapitał podstawowy dzielił się na 1.000.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz na 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W wyniku tego zdarzenia kapitał podstawowy zwiększył się z kwoty 100.000,00 zł do 500.000,00 zł.

Zysk wypracowany za 2005 r. na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników został przeznaczony na wypłatę dla właścicieli:

L.p.	Imię i Nazwisko	Wartość
1	Mirosław Kaliński	127
2	Władysław Sędzielski	127
3	Piotr Jurzysta	28
	Ogółem	282

Nota 5

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	185	152
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu umów leasingu finansowego	185	152
Zobowiązania długoterminowe, razem	185	152

Nota 6

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	2 963	3 895
- kredyty i pożyczki,		
- inne zobowiązania finansowe– leasing finansowy:	76	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 830	3 505
- do 12 miesięcy	2 830	3 505
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	56	230
- z tytułu wynagrodzeń		
- inne:	1	160
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 963	3 895

Nota 7

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2006- 30.06.2006	01.01.2005- 30.06.2005
Sprzedaż: Wsparcie informat.	191	141
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż: Marketing	13	24
- w tym: od jednostek powiązanych		
Pozostałe	63	29
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	267	194
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2006- 30.06.2006	01.01.2005- 30.06.2005
a) kraj	267	194
- w tym: od jednostek powiązanych		
sprzedaż krajowa	267	194
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	267	194
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 8

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2006- 30.06.2006	01.01.2005- 30.06.2005
Sprzedaż: McAfee	2 041	1 593
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż: SPRZĘT	1 914	336
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż : Sophos	410	483
- w tym: od jednostek powiązanych		
-Sprzedaż pozostała	4 389	3 922
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	8 754	6 334
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2006- 30.06.2006	01.01.2005- 30.06.2005
a) kraj	8 754	6 334
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż	8 754	6 334
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	8 754	6 334
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 9

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 - -30.06.2005
a) amortyzacja	188	105
b) zużycie materiałów i energii	100	126
c) usługi obce	570	661
d) podatki i opłaty	21	13
e) wynagrodzenia	490	377
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	138	116
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	55	61
Koszty według rodzaju, razem	1 562	1 459

Nota 10

SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	01.01.2006 -30.06.2006	01.01.2005 - -30.06.2005
a) zysk netto / liczba akcji	0,01	
b) rozwodniony zysk (strata) netto / liczba akcji	0,01	

Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 1

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI:

- Pan Mirosław Kaliński – Prezes Zarządu
- Pan Władysław Sędzielski – Wiceprezes Zarządu
- Pan Piotr Jurzysta – Członek Zarządu

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI:

- Pan Tadeusz Kuranowski - Przewodniczący
- Pani Mariola Dobosz – Wiceprzewodnicząca
- Pan Tomasz Łypacewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mirosław Hejduk – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Przyłucki – Członek Rady Nadzorczej

Nota 2

PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Śródroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie emisyjnym z dnia 29 kwietnia 2004 r. oraz przy wykorzystaniu Rekomendacji Komitetu Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych z lutego 2005 r. w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia 809/2004.

Nota 3

INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

	30.06.2006	31.12.2005
Pracownicy fizyczni	2,00	2,00
Pracownicy umysłowi	21,17	17,58
Razem zatrudnieni	23,17	19,58

Nota 4

ŁĄCZNA WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODREBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

	01.01 – 30.06.2006
Wynagrodzenia Zarządu, w tym:	282
- Mirosław Kaliński, Prezes	127
- Władysław Sędzielski, Wiceprezes	127
- Piotr Jurzysta – Członek Zarządu	28
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Nie wystąpiły
Razem wynagrodzenia	282

Nota 5

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINASOWYM

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 sierpnia 2006 r. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału podstawowego Emitenta poprzez emisję nie więcej niż 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii C i D nastąpiło z pozbawieniem dotychczasowych prawa poboru Akcji Serii C i D. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego zostało dokonane postanowieniem z dnia 20 września 2006 r.

W dniu 20 października 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału podstawowego poprzez emisję 1.080.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda z wyłączeniem prawa poboru Akcji Serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja Akcji Serii E została przeznaczona na przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego. Umowa zbycia przedsiębiorstwa spółki B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawarta w dniu 20 października 2006 r..

W dniu 30 października 2006 r. sąd zarejestrował podwyższenie kapitału podstawowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E, które zostały opłacone aportem w postaci

zorganizowanej części przedsiębiorstwa B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

20.3. Sprawozdania finansowe pro forma

20.3.1. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEPROWADZONYCH PROCEDUR REWIZYJNYCH W ODNIESIENIU DO INFORMACJI FINANSOWYCH PRO FORMA NA DZIEŃ I OKRES OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2006 ROKU.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Przeprowadziliśmy procedury rewizyjne w stosunku do załączonej informacji finansowej pro forma składającej się z:

- wprowadzenia do informacji pro forma zawierającego:
 - opis transakcji ujętej w korektach pro forma
 - informacje o zasadach rachunkowości przyjętych do sporządzenia tej informacji
 - cel sporządzenia informacji
- bilansu pro forma B3System S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2006 roku, który charakteryzują następujące wielkości:
 - suma bilansowa **8 200** tys. zł
 - kapitały własne **981** tys. zł
- rachunku zysków i strat pro forma B3System S.A. sporządzonego za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 roku, wykazujący zysk netto w kwocie **212** tys. zł

Informacje finansowe będące podstawą sporządzenia informacji pro forma są prezentowane w odniesieniu do ostatniego zakończonego śródrocznego okresu, za który zostały opublikowane w niniejszym prospekcie stosowne informacje nieskorygowane tj. okres od 01.01 do 30.06.2006 r. i oparte są na danych:

- zbadanego sprawozdania finansowego B3System S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2006 r.
- bilansu i rachunku zysków i strat B3System Security Sp. z o.o. sporządzonych za okres kończący się 30.06.2006 r.
- Bilansu B3System Security Sp. z o.o. sporządzonego na dzień 31.12.2005 r.,

i uwzględniają:

- korekty pro forma związane z rozliczeniem podwyższenia kapitału podstawowego Emitenta w drodze emisji akcji serii E w zamian za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa B3System Security Sp. z o.o..

Informacja finansowa pro forma została przygotowana wyłącznie w celach ilustracyjnych i z uwagi na jej charakter dotyczy sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawia rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Spółki.

Załączony bilans oraz rachunek zysków i strat pro forma został przygotowany w celu zaprezentowania sytuacji majątkowej i finansowej B3System S.A. na dzień 30.06.2006 r. przy założeniu, że transakcja:

- podwyższenia w drodze emisji akcji serii E, kapitału podstawowego Emitenta o kwotę 108.000,00 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa B3System Security Sp. z o.o. (transakcja została zarejestrowana postanowieniem Sądu w KRS w dniu 20.09.2006 roku,

miała miejsce 31.12.2005 r..

Informacja pro forma została sporządzona przez Zarząd B3System S.A., który przyjmuje odpowiedzialność za sporządzenia tej informacji.

Zadaniem biegłego rewidenta było sporządzenie raportu z czynności rewizyjnych oraz stwierdzenie czy:

- informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane i zawierają wszelkie dane określone w załączniku II „Moduł informacji finansowych pro forma” do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004r. z dnia 29 kwietnia 2004 r.
- podstawa danych finansowych pro forma jest spójna z zasadami rachunkowości Emitenta.

Czynności rewizyjnych dokonywaliśmy zgodnie z zasadami MSRF, w tym dotyczących usług atestacyjnych innych niż badania i przeglądy danych historycznych - MSUA 3000.

Na podstawie przeprowadzonych procedur stwierdzamy, że:

- informacja pro forma została prawidłowo sporządzona zgodnie z przedstawionymi zasadami i w oparciu o zasady rachunkowości emitenta przyjęte dla sprawozdania jednostkowego.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do przedstawionej informacji finansowej pro forma zwracam uwagę, że ma ona charakter wyłącznie ilustracyjny i nie przedstawia rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników spółki.

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305

PKF Consult Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Beata Szymańska
Biegły rewident nr 10285/7579
Członek Zarządu

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 13 listopada 2006 r.

20.3.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA NA DZIEŃ I OKRES OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2006 R.

I. Wprowadzenie

Opis Transakcji ujętej w korektach pro forma

W dniu 20.10.2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału podstawowego Emitenta w drodze emisji akcji serii E w kwocie 108.000,00 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa B3System Security Sp. z o.o. (transakcja została zarejestrowana postanowieniem z dnia 30.10.2006 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS).

Informacje o zasadach rachunkowości przyjętej do sporządzenia tej informacji

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone na podstawie:

- sprawozdania finansowego B3System S.A. za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 roku, zbadanego przez biegłego rewidenta,
- Bilansu B3System Security Sp. z o.o. sporządzonego na dzień 31.12.2005 r.,
- sprawozdania finansowego B3System Security Sp. z o.o. za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 roku,

Do bilansu oraz rachunku zysków i strat pro forma wprowadzono korekty mające odzwierciedlić wpływ Transakcji, jaki miałyby na wartość majątku Emitenta gdyby zostały dokonane 31 grudnia 2005 roku.

Zważywszy na fakt, że transakcja emisji akcji serii E w zamian za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa B3System Security Sp. z oo. miała charakter połączenia jednostek gospodarczych, w ramach których jedna z łączących się jednostek obejmuje kontrolę, zgodnie z art. 44a ust 1 ustawy o rachunkowości, dla potrzeb rozliczenia połączenia zastosowano metodę nabycia.

Transakcje rozliczono w informacjach finansowych pro forma poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów Spółki przejmującej wg ich wartości księgowej z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki przejętej, według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich połączenia..

Opierając się na powyższym założeniu dokonano poniższych korekt:

- na podstawie wartości poszczególnych pozycji aktywów i pasywów B3System Security Sp. z o.o. na dzień 31.12.2005 roku oraz uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 października 2006 roku i postanowienia sądu z dnia 30.10.2006 roku ustalono i ujęto w bilansie pro forma:
 - wartość, o którą zostanie podwyższony kapitał podstawowy Emitenta,

- ujemną wartość firmy
 - wartości o które zwiększą się poszczególne pozycje bilansu
-
- dokonano wprowadzenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat B3System Security Sp. z o.o. za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 roku,
 - ujęto leasing finansowy w bilansie i sprawozdaniu finansowym B3System Security Sp. z o.o. za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 roku,
 - dokonano wprowadzenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów B3System Security Sp. z o.o. na dzień 30.06.2006 roku.
 - dokonano wyłączeń w zakresie eliminacji wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami.

Cel sporządzenia informacji

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane w celu przedstawienia wpływu transakcji podwyższeń kapitału z tytułu emisji Akcji serii C, D i E na bilans oraz rachunek zysków i strat Emitenta na dzień i okres obrotowy kończący się 30 czerwca 2006 roku w taki sposób, jak gdyby transakcja miała miejsce 31 grudnia 2005 roku.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych, aby zaprezentować wpływ transakcji i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta jaka prezentowana byłaby, gdyby Transakcje miały faktycznie miejsce 31 grudnia 2005 roku.

Informacje finansowe pro forma zawierają wszystkie informacje dostępne Zarządowi B3System S.A., które są istotne dla oceny informacji finansowych pro forma.

Za informacje finansowe pro forma zamieszczone w niniejszym dokumencie odpowiada Zarząd B3System S.A.

II. Dane liczbowe dotyczące informacji finansowej pro forma

Poniżej przedstawiamy bilans oraz rachunek zysków i strat pro forma sporządzony wg założeń określonych we wprowadzeniu. Dane liczbowe przedstawiono wg wymogów Załącznika nr II do Rozporządzenia Komisji WE 809/2004.

B3System S.A. –bilans pro forma wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku

AKTYWA	Dane historyczne	Korekty pro forma	Dane pro forma
I. Aktywa trwałe	769	51	820
1. Wartości niematerialne i prawne	3	0	3
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	763	50	813
3. Należności długoterminowe	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek			
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	1	4
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	0	3
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	1	1
II. Aktywa obrotowe	3 339	4 041	7 380
1. Zapasy	292	3 167	3 459
2. Należności krótkoterminowe	2 607	837	3 444
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	2 607	837	3 444
3. Inwestycje krótkoterminowe	353	27	380
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	353	27	380
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	353	27	380
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87	10	97
A k t y w a r a z e m	4 108	4 092	8 200

PASYWA	Dane historyczne	Korekty pro forma	Dane pro forma
I. Kapitał własny	879	102	981
1. Kapitał podstawowy	500	108	608
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy			
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	380	-78	302
8. Zysk (strata) netto	140	72	212
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-141		-141
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 229	3 990	7 219
1. Rezerwy na zobowiązania	75	0	75
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75	0	75
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowa			
1.3. Pozostałe rezerwy	0	0	0
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2. Zobowiązania długoterminowe	185	0	185
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	185	0	185
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 963	3 960	6 923
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	42	42
3.2. Wobec pozostałych jednostek	2 963	3 918	6 881
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe	6	30	36
4.1. Ujemna wartość firmy		30	30
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6	0	6
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe	6	0	6
Pasywa razem	4 108	4 092	8 200

B3System S.A. –rachunek zysków i strat pro forma za okres od 01.01. do 30.06.2006 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Dane historyczne	Korekty pro forma	Dane pro forma
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 021	2 345	11 367
- od jednostek powiązanych			
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	267	33	301
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 754	2 312	11 066
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 698	2 112	9 810
- jednostkom powiązanym			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	355	118	473
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 343	1 994	9 337
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	1 323	233	1 557
IV. Koszty sprzedaży	825	39	864
V. Koszty ogólnego zarządu	382	137	519
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	116	57	174
VII. Pozostałe przychody operacyjne	87	30	117
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	80		80
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	7	30	37
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	21	3	25
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3	4
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Inne koszty operacyjne	21		21
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	182	84	266
X. Przychody finansowe	24	2	26
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:	5	2	7
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne	19		19
XI. Koszty finansowe	64		64
1. Odsetki, w tym:			
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	64		64
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	142	86	228
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	142	86	228
XV. Podatek dochodowy	2	14	16
a) część bieżąca	14	14	28
b) część odroczone	-12		-12
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	140	72	212

Celem uzupełnienia informacji liczbowych dotyczących prezentowanego bilansu pro forma Emitenta sporządzonego na 30.06.2006 roku załączamy:

Bilans oraz rachunek zysków i strat B3 System Security Sp. z o.o. za okres od 01.01 do 30.06.2006 roku, rok 2005 oraz rok 2004

Bilans B3 System Security Sp. z o.o.

AKTYWA	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Aktywa trwałe	18	22	50
1. Wartości niematerialne i prawne			
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	17	22	50
3. Należności długoterminowe			
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek			
4. Inwestycje długoterminowe			
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1		
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1		
II. Aktywa obrotowe	4 052	163	711
1. Zapasy	3 167	31	35
2. Należności krótkoterminowe	848	111	511
2.1. Od jednostek powiązanych	0	4	2
2.2. Od pozostałych jednostek	848	107	509
3. Inwestycje krótkoterminowe	27	13	161
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	27	13	161
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27	13	161
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	8	4
A k t y w a r a z e m	4 070	185	761

PASYWA	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Kapitał własny	113	156	198
1. Kapitał podstawowy	54	54	54
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy			
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
8. Zysk (strata) netto	59	102	144
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 957	29	563
1. Rezerwy na zobowiązania			
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowa			
1.3. Pozostałe rezerwy			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2. Zobowiązania długoterminowe			
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	3 957	29	562
3.1. Wobec jednostek powiązanych	42	11	3
3.2. Wobec pozostałych jednostek	3 915	18	559
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe			1
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			1
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			1
Pasywa razem	4 070	185	761

Rachunek zysków i strat B3 System Security Sp. z o.o.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01-30.06.2006	01.01-31.12.2005	01.01-31.12.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 367	4 101	4 156
- od jednostek powiązanych			
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	37	1 220	867
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 330	2 881	3 289
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 111	3 517	3 562
- jednostkom powiązanym			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	119	1 008	1 336
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 992	2 509	2 226
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	256	584	594
IV. Koszty sprzedaży	40	100	88
V. Koszty ogólnego zarządu	142	353	311
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	74	131	195
VII. Pozostałe przychody operacyjne		22	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne		22	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4	27	10
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Inne koszty operacyjne		27	10
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	70	126	185
X. Przychody finansowe	2	10	1
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:	2		
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		10	1
XI. Koszty finansowe			2
1. Odsetki, w tym:			2
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne			
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	72	136	184
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	72	136	184
XV. Podatek dochodowy	13	34	40
a) część bieżąca	13	34	40
b) część odroczone			
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	59	102	144

Warszawa 13 listopada 2006 rok.

20.4. Polityka dywidendy

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Statut Emitenta nie przewiduje możliwości wypłaty zaliczki na dywidendę. Warunki i sposób przekazania dywidendy ogłaszane są przez Spółkę w formie raportów bieżących zgodnie z §39 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych.

Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §91 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z §91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Ponadto, stosownie do §26 Regulaminu GPW obowiązującego na rynku regulowanym, Emitent jest zobowiązany przekazywać GPW informacje o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniania z GPW decyzji dotyczących wypłaty dywidendy, które mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §97 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu potrzeby inwestycyjne Emitenta wskazują, że Zarząd nie zamierza rekomendować wypłacania dywidendy z zysku za rok 2006 i 2007. Intencją Zarządu będzie przeznaczenie zysku na inwestycje, które zapewnią Emitentowi systematyczny rozwój.

Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki i jej zapotrzebowania na środki finansowe. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

20.4.1. Wartość wypłaconych dywidend w latach 2003 – 2005

Zgodnie z zapisami umowy Spółki każdy ze współników miał prawo do udziału w zyskach i stratach w stosunku proporcjonalnym do wniesionych wkładów.

Wkłady do Spółki wniesione były w sposób następujący:

1. Mirosław Kaliński - 45.000 złotych
2. Władysław Sędzielski - 45.000 złotych
3. Piotr Jurzysta - 10.000 złotych

Zatem wynagrodzenia roczne w latach 2003-2005 przedstawiały się następująco:

Tabela nr 26 Wynagrodzenia roczne w latach 2003-2005

L.p.	Imię i Nazwisko	2003 (zł)	2004 (zł)	2005 (zł)
1	Mirosław Kaliński	200.000,00	110.421,75	117.347,65
2	Władysław Sędzielski	200.000,00	110.421,75	117.347,65
3	Piotr Jurzysta	0	24.538,16	26.077,24

20.5. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Emitent nie jest stroną istotnych postępowań sądowych lub arbitrażowych. Wobec powyższego nie występują żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi przedstawionymi w pkt. 20 Części III Prospektu, pt. „Część Rejestacyjna” zostały przedstawione w pkt. 9 Części III Prospektu, „Część Rejestacyjna”.

Po tym okresie, do dnia zatwierdzenia Prospektu w sytuacji finansowej Emitenta oraz w jego działalności nastąpiły podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C, Akcji Serii D i Akcji Serii E. Wpływ tych zmian na wyniki finansowe Spółki został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym prezentowanym w pkt 20.3. Części III Prospektu pt. „Część Rejestacyjna” sprawozdaniu „pro forma” Spółki.

21. Informacje dodatkowe

21.1. Kapitał zakładowy

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 693.000,00 zł i dzieli się na:

- 1.000.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy na walnym zgromadzeniu Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 1.080.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do Spółki wniesiono wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego. Wkład niepieniężny wniesiony został na pokrycie akcji serii E wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 października 2006 r. Wkład niepieniężny przeniesiony został na Emitenta na podstawie umowy zbycia przedsiębiorstwa zawartej w dniu 20 października 2006 r.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Nie istnieją inne akcje Emitenta niż akcje tworzące kapitał zakładowy.

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent ani inne osoby prawne w imieniu Emitenta lub jego podmiotów zależnych, nie posiadają akcji Emitenta.

21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana i subskrypcja

Emitent nie emitował zamiennych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

21.1.6. Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Nie istnieje kapitał członka grupy kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

Uchwałą Wspólników B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna z dnia 6 czerwca 2006 r. w sprawie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną, przyjęto statut spółki akcyjnej, w której określono wysokość kapitału zakładowego na poziomie 500.000,00 zł. Kapitał zakładowy dzielił się na 1.000.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz na 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W okresie od 1 lipca 2006 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 9 sierpnia 2006 r. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję nie więcej niż 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. oraz nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, wynosił on 585.000,00 zł i dzielił się na: 1.000.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Emitenta, 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 20 października 2006 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 1.080.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej stanowiącej iloraz wartości wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki B3System Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego i liczby akcji serii E.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kapitału zakładowy wynosi 693.000,00 zł i dzieli się na: 1.000.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Emitenta, 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 1.080.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

21.2. Umowa spółki i statut

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Emitenta, zgodnie z § 4 Statutu, jest:

1. reprodukcja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z),
2. produkcja maszyn biurowych (PKD 30.01.Z),
3. produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z),
4. sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 51.84.Z),
5. sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz maszyn biurowych (PKD 51.85.Z),
6. transport drogowy towarów (PKD 60.24),
7. telekomunikacja (PKD 64.20),
8. wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z),
9. wynajem środków transportu wodnego (PKD 71.22.Z),
10. doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
11. działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.2),
12. przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
13. pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z),
14. prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10),
15. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14),
16. działalność holdingów (PKD 74.15.Z),
17. kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z),
18. działalność usługowa pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 93.05.Z).

Statut nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Zarząd

Zarząd Emitenta jest jedno lub wieloosobowy. W chwili obecnej Zarząd Spółki jest trzyosobowy i składa się z Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz Członka Zarządu.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż członkowie Zarządu obecnej kadencji powołani zostali przez Wspólników spółki B3System M. Kaliński, W. Sędzielski spółka jawna w procesie przekształcenia spółki. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa 3 lata.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes i Wiceprezes samodzielnie, członek Zarządu nie będący Prezesem lub Wiceprezesem łącznie z innym członkiem Zarządu lub z prokurentem.

Zarząd uchwała regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia spraw Spółki.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, a w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

W stosunkach prawnych pomiędzy Spółką i członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej oraz jako wspólnik jawny lub członek władz.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Rada Nadzorcza upoważniona jest do powoływania członka Rady Nadzorczej w miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaśł wobec rezygnacji lub wskutek śmierci. Wybrany w tym trybie członek Rady Nadzorczej zatwierdzany jest następnie przez najbliższe Walne Zgromadzenie Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej i wykonują swoje obowiązki osobiście. Ze swego grona członkowie Rady Nadzorczej wybierają Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady należy:

- a) ustalanie liczby członków Zarządu, w granicach dopuszczalnych przez Statut Spółki oraz ich powoływanie i odwoływanie;
- b) ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz postanowień umów łączących członków Zarządu ze Spółką;
- c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki;
- d) zatwierdzanie przedstawionego przez Zarząd rocznego planu finansowego oraz rocznego planu działalności;
- e) ocena z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki, w tym bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- f) ocena sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty;
- g) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w punktach e) – f);
- h) wybór biegłego rewidenta na wniosek Zarządu;
- i) powoływanie członka Rady Nadzorczej w miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaśł wobec rezygnacji lub wskutek śmierci;
- j) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie

mogących sprawować swoich czynności. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do wykonywania funkcji członka Zarządu przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady. Delegowany członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany złożyć Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wykonywania czynności członka Zarządu;

- k) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzanie zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia;
- l) udzielanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki;
- m) inne sprawy wnioskowane przez Zarząd.

Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu oraz wyraża zgodę na prowadzenie przez członków Zarządu interesów konkurencyjnych lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz.

Rada Nadzorcza zawiera wszelkie umowy między Spółką a członkami Zarządu, jak również reprezentuje Spółkę we wszystkich sporach z członkami Zarządu oraz ustala zasady wynagrodzenia i inne warunki umów z członkami Zarządu.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela, z wyłączeniem 1.000.000 akcji serii A, które są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdym walnym zgromadzeniu na jedną akcję przypadają dwa głosy.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. **Prawo do udziału w zysku rocznym tj. prawo do dywidendy (atr. 347 Kodeksu Spółek Handlowych).** Prawo do udziału w zysku dotyczy zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta. Walne Zgromadzenie Spółki może zdecydować o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z treścią art. 348 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszowi, któremu przysługują akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku, z zastrzeżeniem, iż Statut może upoważnić Walne Zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy – stosowne upoważnienie znajduje się w § 35 ust. 2 Statutu Emitenta. Dodatkowo zgodnie z treścią art. 348 § 3 Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku lub w okresie trzech miesięcy od dnia podjęcia tej uchwały. Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przysyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

2. **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji posiadanych tj. prawo poboru.** Prawo poboru przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone, o ile służy to interesowi Spółki. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, iż nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
3. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych).
4. Zgodnie z art. 304 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych statut spółki powinien określać pod rygorem bezskuteczności wobec osób trzecich warunki i sposób umorzenia akcji. Statut Spółki w § 7 przewiduje, iż akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). Umorzenie następuje w drodze obniżenia kapitału zakładowego, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. W uchwale określa się sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób płatności kwoty należnej akcjonariuszowi z tytułu umorzenia akcji.
5. Prawo do zbywania posiadanych akcji (art. 337 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusze posiadający akcje Spółki serii D (pracownicy Emitenta) na podstawie umów inwestycyjnych zawartych ze Spółką na podstawie art. 338 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, zobowiązali się do niezbywania posiadanych akcji przez okres 18 miesięcy od daty zawarcia umowy tj. do dnia 17 lutego 2008 r.
6. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
7. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2

Kodeksu Spółek Handlowych) Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. (§ 5 ust. 3 Statutu). Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zgody Zarządu wyrażonej w formie uchwały.

8. Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, z których wynikałoby zobowiązanie do dalszego wezwania kapitałowego (*capital call*) przez Emitenta.
9. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych (art. 96 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% czystego zysku rocznego. Gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego, dalsze odliczanie części zysku na kapitał zapasowy może zostać przerwane. Niezależnie od kapitału zapasowego mogą być tworzone inne fundusze rezerwowy oraz inne celowe na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków (§ 9 Statutu).

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). W przypadku spółki publicznej warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie przez akcjonariusza imiennego świadectwa depozytowego w Spółce. Imienne świadectwo depozytowe wystawiane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje. Złożenie imiennego świadectwa depozytowego powinno się odbyć co najmniej na 7 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie następuje blokada akcji na rachunku papierów wartościowych na okres obejmujący Walne Zgromadzenie. Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych – w okresie, kiedy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw. Zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 24 ust. 2 Statutu Spółki prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie, co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia, określając sprawy wnoszone pod obrady.
3. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Stosownie do postanowień art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:
 - głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
 - został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;

- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 KSH, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce.

Termin do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, jednakże nie później niż w terminie roku od dnia podjęcia uchwały. W terminie 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.

4. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; Zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
6. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) – art. 84 Ustawy o Ofercie. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:
 - przedmiot i zakres badania;
 - dokumenty, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;
 - stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

7. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
8. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
9. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
10. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

11. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
12. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
13. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
14. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
15. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).
16. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).
17. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami na okaziciela, z wyłączeniem akcji serii A, które są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na walnym zgromadzeniu jednej akcji przysługują dwa głosy. Zgodnie z § 5 ust. 3 Statutu, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Zgodnie z § 5 ust. 4 Statutu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zgody Zarządu wyrażonej w formie uchwały. Poza tym, Statut w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie

więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w Statucie Spółki i w związku z tym wymagana jest zmiana Statutu w takim zakresie. Zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut powinna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Jeżeli zmiana Statutu nie jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd ma 3 miesiące na zgłoszenie do sądu rejestrowego zmiany statutu (art. 430 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy

Statut Spółki reguluje kwestię zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich, w sposób opisany poniżej. W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno odbyć się ono nie później niż 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 część

kapitału zakładowego i powinno nastąpić to w ciągu 2 tygodni od daty złożenia wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady, a ponadto zawierać uzasadnienie. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, ilekroć złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w przepisany terminie.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy”. Stosowne ogłoszenie winno być opublikowane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem odbycia Zgromadzenia.

Akcjonariusze przedstawiający przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie jest skuteczne, jeżeli zostało zgłoszone najpóźniej na 4 tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia, a o zmianie porządku obrad akcjonariusze zostali powiadomieni najpóźniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W razie niezachowania terminów, wniosek o uzupełnienie porządku obrad zostanie potraktowany jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i do wykonywania prawa głosu udziela się pod rygorem nieważności w formie pisemnej oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski.

Jedna akcja na okaziciela zapewnia jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Akcje imienne serii A uprzywilejowane co do głosu, dają jednej akcji dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

21.2.6. Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Nie istnieją postanowienia Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami umowy spółki i statutu, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22. Istotne umowy

22.1. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego

Emitent jest stroną dwóch istotnych umów zawartych poza zwykłym tokiem działalności:

1. Umowa zbycia przedsiębiorstwa zawarta w dniu 20 października 2006 r. pomiędzy Emitentem (Nabywca) oraz spółką B3System Security Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Zbywający).

Przedmiotem umowy jest przeniesienie na Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego spółki B3System Security spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w zamian za 1.080.000 akcji serii E wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 października 2006 r. Przedmiot zbycia wyceniony został na kwotę 136.660,28 zł i wniesiony został jako wkład niepieniężny.

2. Umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr 721270002904 z dnia 7 lipca 2006 r. zawarta między Emitentem a Kredyt Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Przedmiotem niniejszej umowy jest udzielenie Emitentowi przez Bank od dnia 7 lipca 2006 r. do dnia całkowitej spłaty kredytu krótkoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 500.000,00 PLN przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Data całkowitej spłaty kredytu jest 6 lipca 2007 r.

Stopa procentowa kredytu w dniu 7 lipca 2006 r. wynosi 6,30% w stosunku rocznym.

Stopa procentowa kredytu jest równa sumie stawki odniesienia równej stawce WIBOR O/N i marży Banku, która wynosi 2,2 punkty procentowe.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

1. hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 500.000 PLN ustanowiona na nieruchomości położonej we wsi Zalesie Gm. Stanisławów, dla której Sąd Rejonowy w Mińsku Mazowieckim, Wydział V Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr 36557;
2. cesja praw z polisy ubezpieczenia lokalu od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę 300.000 PLN;
3. weksle własny in blanco wystawiony przez Emitenta.

W okresie kredytowania Emitent zobowiązuje się do składania raz na rok lub raz na pół roku określonych dokumentów i informacji dotyczących kondycji finansowej Emitenta.

Ponadto Emitent zobowiązuje się do utrzymania:

1. wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 15%;
2. wskaźnika pokrycia odsetek na poziomie nie mniejszym niż 3,0
3. Emitent zobowiązuje się do niedokonywania wypłat z zysku netto aż do czasu osiągnięcia wskaźnika wypłacalności na poziomie min. 20%.

Emitent złożył oświadczenie o wyrażeniu zgody na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty zadłużenia 610.000,00 PLN.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie korzysta z tej formy finansowania.

22.2. Podsumowanie innych istotnych umów, niezawartych w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek grupy kapitałowej emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy kapitałowej w dacie dokumentu rejestracyjnego

Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej, wobec czego nie występują istotne umowy, których stroną jest członek grupy kapitałowej Emitenta powodujące powstanie zobowiązania o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej.

23. Informacje osób trzecich i oświadczenia ekspertów oraz oświadczenia o jakimkolwiek zaangażowaniu

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje od osób określanych jako eksperci.

Źródła informacji, które zostały wykorzystane przez Emitenta w części opisującej rynek, na którym Emitent prowadzi działalność zostały wskazane w punkcie 6.2. Części III Prospektu pt. „Część Rejestracyjna”.

Informacje uzyskane od osób trzecich zostały powtórzone w Prospekcie dokładnie. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, informacje te nie pomijają istotnych faktów, nie wprowadzają w błąd ani też nie są nierzetelne. W przypadkach segregowania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł Emitent dołożył wszelkich starań, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta,
- 2) Historycznymi informacjami finansowymi Emitenta za lata 2003 – 2005 oraz za okres od 01.01. do 30.06.2006 wraz z opiniami biegłego rewidenta za każdy zbadany okres,
- 3) Danymi finansowymi pro forma wraz opinią biegłego rewidenta,
- 4) Regulaminami Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu,
- 5) Odpisem z KRS.

Ponadto można się zapoznawać ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.b3system.pl

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach.

IV. CZĘŚĆ OFERTOWA

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w części ofertowej Prospektu

Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wymienione w pkt 1 Części III Prospektu, pt. „Część Rejestacyjna”.

1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w części ofertowej Prospektu

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje przedstawione w Prospekcie zostały zamieszczone w pkt 1 Części III Prospektu pt. „Część Rejestacyjna”.

2. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta jego działalnością oraz rynkiem kapitałowym zostały przedstawione w Części II Prospektu pt. „Czynniki ryzyka”.

3. Podstawowe informacje o Spółce i Publicznej Ofercie

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent dysponuje kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Dane finansowe prezentujące wartość kapitału własnego oraz zadłużenia zostały ustalone w oparciu o zbadane sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 30.06.2006 r.

Tabela nr 26

(w tys. zł.)	wartość
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	2.963
- gwarantowane	
- zabezpieczone*	76
- niegwarantowane/niezabezpieczone	2.887
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	185
- gwarantowane	
- zabezpieczone*	185
- niegwarantowane/niezabezpieczone	
Kapitał własny	879
- kapitał zakładowy	500
- kapitał zapasowy	
- zysk (strata) z lat ubiegłych	380
- zysk (strata) netto	- 1
OGÓŁEM	4.027
A. Środki pieniężne	353
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	

C. Papiery wartościowe	
D. Płynność (A+B+C)	353
E. Bieżące należności finansowe	
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	- 353
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	- 353

*zobowiązania wynikające z zawartych umów leasingu środków transportu, zabezpieczone weksłami

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, występują następujące interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Publiczną Ofertę:

- ✓ Członkowie Zarządu jako większościowi akcjonariusze Spółki, których Akcje Serii B mają zostać wprowadzone do regulowanego obrotu na GPW są zainteresowani wzrostem wartości posiadanych przez nich Akcji Serii B.
- ✓ Pan Mirosław Kaliński, Pan Władysław Sędzielski oraz Pan Piotr Jurzysta, zbywając posiadane przez siebie Akcje Serii B w liczbie i na zasadach opisanych w Prospekcie (Akcje Sprzedawane) są zainteresowani uzyskaniem jak najwyższej ceny. Jednocześnie zgodnie ze złożonymi oświadczeniami wymienione osoby, będące jednocześnie członkami Zarządu Spółki, poza akcjami oferowanymi do sprzedaży, nie zamierzają sprzedawać pozostałych posiadanych przez siebie akcji Emitenta przez okres najbliższych 12 miesięcy.
- ✓ Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. pełniący rolę doradcy finansowego, z uwagi na prowizyjne wynagrodzenie, zależne od wielkości środków pieniężnych, uzyskanych z emisji zainteresowany uplasowaniem wszystkich oferowanych Akcji Serii F oraz Akcji Sprzedawanych po możliwie najwyższej cenie.
- ✓ Pan Bogdan Małachwiej Prezes Zarządu Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. (doradca finansowy) jako mniejszościowy akcjonariusz Emitenta, którego Akcje Serii C mają zostać wprowadzone do regulowanego obrotu na GPW jest zainteresowany wzrostem wartości posiadanych przez niego Akcji Serii C.

Nie występują konflikty interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Publiczną Ofertę.

3.4. Cele Publicznej Oferty

Publiczna Oferta akcji Spółki składa się z Akcji Sprzedawanych przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz z nowo wyemitowanych Akcji Serii F.

Sprzedaż Akcji Serii B (Akcje Sprzedawane)

Wpływy ze sprzedaży 470.000 Akcji Serii B oferowanych do sprzedaży otrzymają Wprowadzający tj. Pan Mirosław Kaliński, Pan Władysław Sędzielski oraz Pan Piotr Jurzysta. Założeniem podstawowym jest, aby Wprowadzający nadal pozostali większościami akcjonariuszami Emitenta. Koszty związane z przeprowadzeniem oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych ponoszą Wprowadzający i wyniosą łącznie około 125.700,00 zł.

Emisja Akcji Serii F

Wpływy z emisji Akcji Serii F otrzyma Spółka i wykorzysta je zgodnie z opisanymi poniżej celami. Spółka poniesie koszty związane z przygotowaniem i publikacją Prospektu, koszty wynagrodzenia doradców Spółki, opłaty administracyjne związane z emisją Akcji Serii F, koszty jej promocji oraz koszty prowizji z tytułu sprzedaży Akcji Serii F.

Oczekiwane przez Emitenta wpływy z emisji Akcji Serii F, przy założeniu objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii F i po uwzględnieniu kosztów emisji Akcji Serii F wyniosą od ok. 3.147.000,00 zł do ok. 4.023.500,00 zł netto.

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii F zostaną przeznaczone na następujące cele szczegółowe:

Tabela nr 27

Pozycja	Planowane nakłady (w tys. zł)
1. Rozwój Działu Bezpieczeństwa IT	300
2. Rozwój Działu aplikacji HelpDeskowych	300
3. Rozwój Działu Centrum Monitoringu	150
4. Rozwój narzędzi wspomagających pracę firmy	100
5. Marketing i promocja	150
6. Akwizycja innych podmiotów	3 000
7. Środki obrotowe	około 23,5

Środki pozyskane na rozwój Działu Bezpieczeństwa IT, Emitent przeznaczy na:

- wyszukiwanie i wprowadzanie nowych rozwiązań do oferty Spółki,
- rozwój zespołu handlowego i technicznego w tym na wynagrodzenie pracowników, przygotowanie stanowisk pracy itp.,
- szkolenia certyfikujące z nowych produktów,
- rozbudowę infrastruktury technicznej.

Środki przeznaczone na rozbudowę Działu aplikacji HelpDeskowych zostaną wykorzystane na:

- wybór rozwiązań, które będą podstawą oferty Działu,
- rozwój zespołu handlowego i technicznego, w tym wynagrodzenie pracowników, przygotowanie stanowisk pracy itp.,

- szkolenia certyfikujące dla zespołu wdrożeniowego,
- zdobycie kompetencji z zakresu metodologii ITIL,
- finansowanie wdrożeń pilotażowych, które mają generować przyszłe zyski Emitenta,
- stworzenie laboratorium na potrzeby działu.

Środki przeznaczone na rozbudowę Działu Centrum Monitoringu zostaną wykorzystane na:

- rozbudowę infrastruktury technicznej, niezbędnej do świadczenia usług, takiej jak systemy komputerowe, oprogramowanie czy rozbudowa łącz internetowych,
- zakup sprzętu informatycznego niezbędnego do świadczenia usług,
- rozwój zespołu technicznego w tym na wynagrodzenie pracowników, przygotowanie stanowisk pracy itp.,
- stworzenie sieci partnerskiej firm, które będą pośredniczyły w instalacjach i serwisowaniu urządzeń.

Środki pozyskane na rozwój narzędzi wspomagających pracę Spółki zostaną przeznaczone na wybór i wdrożenie narzędzi wspomagających ze szczególnym uwzględnieniem:

- nowej aplikacji typu CRM,
- nowego systemu komputerowego wykorzystywanego do wspomagania wsparcia technicznego dla klientów Spółki,
- rozbudowę rozwiązań sprzętowo – programowych dla systemu finansowo – księgowego niezbędnego do rozwoju Spółki.

Środki przeznaczone na promocję oraz działania marketingowe umożliwią Emitentowi skuteczne konkurowanie z wiodącymi na polskim rynku firmami informatycznymi, poprzez zapewnienie wysokich kwalifikacji handlowych i technicznych zatrudnionych pracowników, co wymusza inwestycje w wyspecjalizowane szkolenia we wszystkich w/w działach.

Środki pozyskane na marketing i promocję zostaną wykorzystane na promocję wizerunku Emitenta jako kluczowego dostawcy usług związanych z bezpieczeństwem IT, jak również promocję oferty Spółki ze szczególnym uwzględnieniem nowych produktów dostarczanych przez Działy Aplikacji Helpdeskowych i Centrum Monitoringu. Celem realizacji powyższych działań jest kreowanie wizerunku Spółki jako kompetentnego i bezpiecznego dostawcy rozwiązań IT.

Ponadto Spółka planuje znaczną część środków z emisji przeznaczyć na inwestycje w inne podmioty gospodarcze, co ma na celu umocnienie obecnej pozycji Emitenta na rynku oraz pozyskanie nowych, zgodnych z przyjętą strategią rozwoju, kompetencji, produktów i klientów.

Przedmiotem inwestycji będą przejęcia innych podmiotów mających w swej ofercie sprawdzone produkty i rozwiązania z branży IT. Zainteresowanie Spółki skupia się na firmach oferujących produkty i rozwiązania zbliżone do oferty Emitenta, jak również stanowiące jej uzupełnienie oraz posiadające stabilną bazę klientów.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł żadnych umów lub listów intencyjnych dotyczących przejęcia jakiegokolwiek podmiotu. Dalsze działania związane z akwizycjami będą podjęte przez Zarząd Emitenta po uzyskaniu środków z emisji Akcji Serii F.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka podjęła rozmowy z dwoma podmiotami o obrotach około 7 mln zł każdy. Pierwszy z nich prowadzi działalność związaną z rynkiem IT,

natomiast drugi podmiot to firma należąca do branży Emitenta tzn. rynku bezpieczeństwa informatycznego.

W zależności od dalszego przebiegu rozmów oraz zaakceptowanej przez strony wyceny będącej podstawą dalszych decyzji, Emitent przewiduje swoje zaangażowanie w powyższe firmy na poziomie zapewniającym mu skuteczne sprawowanie kontroli nad ich działalnością, jednocześnie nie wykluczając przejścia całkowitej kontroli.

W przypadku gdyby środki z emisji Akcji Serii F nie były wystarczające na akwizycje w powyżej opisane podmioty, Emitent nie wyklucza częściowego finansowania tych inwestycji z kredytu bankowego i/lub poprzez nową emisję akcji Spółki.

Emitent przewiduje, iż plany inwestycyjne związane z akwizycjami powinny zostać sfinalizowane do końca 2007 roku.

Kwota środków przeznaczonych na poszczególne akwizycje zależy będzie od ostatecznie przyjętej przez strony wyceny oraz uzgodnionego udziału Emitenta w kapitale zakładowym opisywanych podmiotów. Do czasu realizacji powyższego celu emisji środki przeznaczone na ten cel zostaną ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe.

Zasilenie kapitału obrotowego Spółki będzie miało na celu poprawę płynności Spółki w zakresie realizacji kontraktów, w których płatności dokonywane przez klientów Emitenta występują po terminie płatności za towary wyznaczonym przez producentów lub dystrybutorów. Ponadto część dystrybutorów premiuje również (w postaci dodatkowych 2 - 3% rabatu) dokonywanie przedterminowych płatności.

Środki obrotowe zostaną przeznaczone na realizację wyszczególnionych w niniejszym Prospekcie celów emisji przed rozpoczęciem ich realizacji.

Środki z emisji Akcji Serii F nie będą przeznaczone na spłatę zadłużenia oraz nie będą służyły finansowaniu składników majątkowych, których nabycie miałyby zostać dokonane na warunkach istotnie odbiegających od rynkowych warunków nabywania takich składników majątkowych.

Przetawione cele emisji Akcji Serii F zostały opisane w kolejności priorytetów ich realizacji.

W przypadku, gdyby środki z emisji nie były wystarczające do realizacji zamierzonych celów będą one realizowane ze środków własnych uzyskanych z prowadzonej działalności operacyjnej Emitenta, a także z kredytów inwestycyjnych i obrotowych oraz leasingu.

Środki pozyskane z emisji nie będą wykorzystywane na spłatę zadłużeń, których wielkość przekroczyłaby 5% wartości wpływów z emisji.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent nie zawarł żadnych umów nabycia składników majątkowych, na których realizację zostałyby przeznaczone więcej niż 5% wpływów z emisji.

W okresie pomiędzy pozyskaniem wpływów z emisji a rozpoczęciem realizacji postawionych celów środki finansowe zostaną ulokowane w bezpiecznych instrumentach finansowych takich jak np. obligacje oraz lokaty bankowe a także zasilą kapitał obrotowy Spółki.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych/dopuszczanych do obrotu

4.1. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczonych do obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie nie więcej niż 7.100.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 710.000,00 złotych w tym:

- 4.000.000 Akcji Serii B,
- 750.000 Akcji Serii C,
- 100.000 Akcji Serii D,
- 1.080.000 Akcji Serii E,
- nie więcej niż 1.170.000 Akcji Serii F.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także nie więcej niż 1.170.000 Praw do Akcji Serii F („PDA”).

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowane są w Publicznej Ofercie:

- nie więcej niż 1.170.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F oferowane przez Zarząd Emitenta do nabycia w ramach subskrypcji,
- 470.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oferowanych do sprzedaży przez Wprowadzających (Akcje Sprzedawane).

Publiczna Oferta obejmuje łącznie nie więcej niż 1.640.000 akcji zwykłych na okaziciela (Akcje Oferowane) o łącznej wartości nominalnej nie więcej niż 164.000,00 zł.

4.2. Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów.

Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym lub memorandum informacyjnym załączonym do zawiadomienia dotyczącego tych akcji, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu albo złożenia zawiadomienia, przy czym wnioski o zatwierdzenie prospektu albo zawiadomienie nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.3. Rodzaj i forma papierów wartościowych

Akcje dopuszczane do obrotu są akcjami na okaziciela. Akcje Emitenta ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o której mowa w art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji papierów wartościowych jest KDPW z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą emitowanych akcji jest złoty polski (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 PLN.

4.5. Prawa i ograniczenia wynikające z papierów wartościowych

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa. Na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Zgodnie z brzmieniem § 35 ust. 2 Statutu dzień prawa do dywidendy i dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie Emitenta. Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu

rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

5) Prawo do zbywania posiadanych akcji. Akcjonariusze posiadający Akcje Serii D (pracownicy Spółki) na podstawie umów zawartych z Emitentem ograniczeni są w prawie zbywania posiadanych akcji przez okres 18 miesięcy od dnia zawarcia umów.

6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

7) Akcje Spółki mogą zostać umorzone. Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia, po czym Zarząd działając w granicach upoważnienia wynikającego z tej uchwały nabywa od akcjonariusza akcje własne Spółki celem ich umorzenia oraz zwołuje Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały w sprawie umorzenia

akcji nabytych przez Spółkę w celu umorzenia oraz celem podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego (§ 7 Statutu).

8) Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. (§ 5 ust. 3 Statutu Spółki). Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zgody Zarządu Emitenta wyrażonej w formie uchwały.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

3) Prawo do zaskarzania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na

Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).

7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Warunkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem walnego zgromadzenia, świadectwa wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym zgromadzeniu.

Świadectwo zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- 2) liczbę papierów wartościowych;
- 3) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
- 5) wartość nominalną papieru wartościowego;
- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- 7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
- 9) cel wystawienia świadectwa;
- 10) termin ważności świadectwa;
- 11) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
- 12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.

10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów.

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.

13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).

15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia

informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.6. Podstawy prawne emisji

W dniu 7 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie emisji akcji serii F o następującej treści:

Uchwała NR 1/2006

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą B3System Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 07 listopada 2006 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

- 1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 810.000,00 (słownie: osiemset dziesięć tysięcy) złotych, to jest o kwotę nie większą niż 117.000,00 (słownie: sto siedemnaście tysięcy) złotych.*
- 2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie więcej niż 1.170.000 (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy) sztuk akcji serii F.*
- 3. Wszystkie akcje nowej emisji serii F będą akcjami na okaziciela.*
- 4. Każda akcja nowej emisji serii F ma wartość nominalną 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).*
- 5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii F.*
- 6. Akcje nowej emisji serii F zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.*
- 7. W interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii F w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie*

prawa poboru oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

8. *Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2006, tj. od dnia 1 stycznia 2006 roku.*

§ 2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

I.

§ 5 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 693.000,00 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące) złotych i podzielony jest na:

- a) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu wspólników.*
- b) 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 4000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*
- c) 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do nie więcej niż 750000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.*
- d) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 100000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*
- e) 1.080.000 (słownie: jeden milion osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 0000001 do 1080000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”*

otrzymuje brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 810.000,00 zł (słownie: osiemset dziesięć tysięcy) złotych i podzielony jest na:

- a) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,*

uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu wspólników.

- b) 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 4000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*
- c) 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do nie więcej niż 750000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.*
- d) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 100000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*
- e) 1.080.000 (słownie: jeden milion osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 0000001 do 1080000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*
- f) Nie więcej niż 1.170.000 (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 0000001 do nie więcej niż 1170000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”*

II.

§ 5 ust. 2 w dotychczasowym brzmieniu:

„Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii C i D zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i D. Akcje serii E pokryte zostały wkładem niepieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E.”

otrzymuje brzmienie:

„Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii C i D zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i D. Akcje serii E pokryte zostały wkładem niepieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E. Akcje serii F pokryte zostały wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F.”

§ 3

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transze, dokonywania przesunięć między transzami, zasad płatności za akcje oraz zasad przydziału akcji;
- 2) dokonania przydziału akcji serii F;
- 3) zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii F;
- 4) odstąpienia od emisji akcji przed dniem publikacji Prospektu emisyjnego lub odstąpienia od emisji akcji z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego;
- 5) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.;
- 6) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h.

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała NR 2/2006

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą B3System Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 07 listopada 2006 roku w sprawie: ubiegania się o dopuszczenie akcji serii B, C, D, E i F oraz praw do akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki B3System Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie stanowi, co następuje:

§ 1.

Postanawia się o ubieganiu o dopuszczenie akcji serii B, C, D, E i F oraz praw do akcji serii F Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ich dematerializacji.

§ 2.

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji serii B, C, D, E i F oraz praw do akcji serii F do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 2) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w zakresie określonym w § 1 niniejszej uchwały, umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538).

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Akcje Serii F wyemitowane zostały na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej w dniu 7 listopada 2006 roku.

Zamiarem Emitenta jest aby emisja Akcji Serii F została zarejestrowana w I kwartale 2007 roku.

4.8. Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, które wraz z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zastąpiły przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 o obrocie instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze

wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 72 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5%

ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 ustawy). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 ustawy).

Ponadto, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy);

- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1), przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 ustawy stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 ustawy).

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art.

75 ust. 3 ustawy, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, które są zdematerializowane, a w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić

żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 ustawy).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy:

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych spoczywają również na:

1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
- uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
- dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,

2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

- inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,

3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

4) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów,

wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,

5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki, uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 ustawy w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- w trybie i na warunkach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
- w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

oraz za wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy - w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),
- 2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy),

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:
 - akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73

ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy), nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi - nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

2) zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 ustawy,

- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,

- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 ustawy,

- podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 ustawy,

- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,

- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,

- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy,

- nabywa akcje własne z naruszeniem, trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 ustawy,

- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.3. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

1) przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,

2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,

3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:

a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,

b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,

c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO.

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:

a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub

b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

4.8.4. Rozporządzenie Rady EWG w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów,

bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9. Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych

Informacje na temat obowiązkowych ofert przejęcia zostały podane w pkt. 4.10. Części IV Prospektu pt. „Część Ofertowa”.

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10. Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z papierów wartościowych

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

4.11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 5) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,

d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

- spółka, o której mowa w lit. b, albo

- położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, o której mowa w lit. b, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

6) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

4.11.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży papierów wartościowych

4.11.2.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku

roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.2.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach

mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.3. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym

4.11.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Na podstawie ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych tym podmiotom i za ich pośrednictwem, zgodnie z przedmiotową ustawą zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. W myśl przepisu art. 9 pkt 9 sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4).

W przypadku gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

4.11.5. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się

wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. Informacja o warunkach oferty

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki oferty

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 1.640.000 akcji B3 System S.A. (Akcji Oferowanych), w tym:

- nie więcej niż 1.170.000 nowo emitowanych Akcji Serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 470.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda (Akcje Sprzedawane).

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie do 7.100.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- ✓ 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- ✓ 750.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C,
- ✓ 100.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D,
- ✓ 1.080.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii E,
- ✓ nie więcej niż 1.170.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii F

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także nie więcej niż 1.170.000 Praw do Akcji Serii F.

Akcje Serii F zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- ✓ Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 830.000 sztuk,
- ✓ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 340.000 sztuk.

Akcje Serii B zostaną zaoferowane inwestorom w Transzy Dużych Inwestorów (TDI)- 470.000 sztuk.

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty zostanie przeprowadzona budowa Księgi Popytu na Akcje Oferowane, tzw. book building.

Cena Akcji Oferowanych będzie zawierać się w przedziale od 3,20 zł do 4,00 zł.

Deklaracje Zainteresowania poza podanym powyżej przedziałem cenowym będą uznane za nieważne.

W Deklaracjach Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych w ramach TDI inwestorzy zobowiązani będą wskazać liczbę akcji, którą chcą nabyć oraz ceną, za jaką zadeklarują się nabyć akcje.

Cena zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu tworzenia Księgi Popytu i przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie, przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane.

Cena będzie stała i jednakowa dla wszystkich Akcji Oferowanych. Cena Akcji Serii F będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii F w Transzy Małych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Sprzedawane i Akcje Serii F w Transzy Dużych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje.

Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w:

- ✓ TMI – minimalny zapis wynosi 10 Akcji Serii F, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii F zaoferowanych do objęcia w tej transzy – 340.000 sztuk,
- ✓ TDI - minimalny zapis wynosi 20.000 Akcji Oferowanych, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji Sprzedawanych i Akcji Serii F zaoferowanych do objęcia w tej transzy – 1.300.000 sztuk.

Akcje Serii F i Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie w Transzy Dużych Inwestorów bez ich rozróżnienia na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy w ramach Oferty TDI mogą być przydzielone zarówno Akcje Serii F, jak i Akcje Sprzedawane.

W pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Serii F, a następnie Akcje Sprzedawane. W przypadku, gdy inwestorowi zostaną przydzielone zarówno Akcje Serii F, jak i Akcje Sprzedawane, przydział ten będzie miał charakter proporcjonalny, z uwzględnieniem ewentualnych zaokrągleń. Inwestorowi, któremu zostały przyznane Akcje Serii F, na rachunku papierów wartościowych zostaną zapisane Prawa do Akcji Serii F.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Giełdy z dn. 12 września 2006 r. Akcje Sprzedawane będą notowane po zarejestrowaniu przez sąd emisji Akcji Serii F.

5.1.2. Wielkość ogółem oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowane są w Publicznej Ofercie:

- nie więcej niż 1.170.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, do nabycia w ramach subskrypcji – Akcje Serii F,
- 470.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oferowanych do sprzedaży przez Wprowadzających Akcje Sprzedawane

Publiczna Oferta obejmuje łącznie 1.640.000 akcji zwykłych na okaziciela (Akcje Oferowane) o łącznej wartości nominalnej 164.000,00 zł.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności. Z Akcjami Oferowanymi nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

5.1.3. Terminy oferty oraz opis procedury składania zapisów

5.1.3.1 Terminy Publicznej Oferty i możliwe ich zmiany

Czynność	Termin
Otwarcie Publicznej Oferty	8 stycznia 2007r.
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów	8 - 9 stycznia 2007r.
Ustalenie Ceny i podanie jej do publicznej wiadomości	9 stycznia 2007r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów	10 – 12 stycznia 2007r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów	10 – 12 stycznia 2007r.
Planowany termin przydziału Akcji Oferowanych	nie później niż 17 stycznia 2007 r.

Zarząd Emitenta, na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą Nr 1 NWZ B3System S.A. z dnia 7 listopada 2006 roku może postanowić o zmianie terminów publicznej subskrypcji lub zmianie terminu zamknięcia Publicznej Oferty. Informacja o zmianie któregokolwiek z terminów realizacji Publicznej Oferty, zostanie podana poprzez udostępnienie do publicznej wiadomości zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Treść aneksu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Ponadto Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminów Publicznej Oferty, w tym w szczególności terminu przydziału Akcji Oferowanych, wynikającej z zapisu art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy.

5.1.3.2. Opis procedury składania zapisów na Akcje Oferowane

Procedura składania zapisów na Akcje Serii F w Transzy Małych Inwestorów

W ramach Transzy Małych Inwestorów można składać zapisy na nie więcej niż liczba Akcji Serii F zaofertowanych w Transzy Małych Inwestorów. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć liczby Akcji Serii F zaofertowanych w Transzy Małych Inwestorów. Zapisy opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na maksymalną liczbę Akcji Serii F zaofertowanych w TMI.

Złożenie zapisu w TMI nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Dużych Inwestorów.

Zapisy na Akcje Serii F w Publicznej Ofercie w TMI będą przyjmowane w POK określonych w załączniku nr 4 do Prospektu pt. „Formularze i Załączniki”.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii F w TMI wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- ✓ zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- ✓ zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii F w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;

- ✓ wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- ✓ przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- ✓ wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Serii F przez Oferującego - Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii F oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Formularz zapisu na akcje stanowi załącznik nr 4 do Prospektu, pt. „Formularze i Załączniki”.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii F w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Zapis na Akcje Serii F jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Serii F w Publicznej Ofercie albo do dnia ogłoszenia o niedojszcii emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7. Części IV Prospektu pt. „Część Ofertowa”.

Procedura Budowy Księgi Popytu

Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane, Oferujący przeprowadzi proces tworzenia Księgi Popytu, mający na celu:

- ✓ zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów,
- ✓ określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów.

Budowa Księgi Popytu zostanie przeprowadzona w dniach od 8 do 9 stycznia 2007 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 9 stycznia 2007 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 12:00.

Wzór deklaracji stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu pt. „Formularze i Załączniki”.

W procesie budowania Księgi Popytu mogą wziąć udział wyłącznie inwestorzy, do których zostanie skierowane zaproszenie do złożenia Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu w TDI nie dojdzie do skutku tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja Zainteresowania, Cenę Akcji Serii F ustali Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Oferty i będzie się zawierać w przedziale cenowym od 3,20 zł do 4,00 zł.. Cena emisyjna Akcji Serii F oraz cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych będą jednakowe.

Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych w ramach budowy Księgi Popytu będą przyjmowane przez POK Oferującego wskazane w załączniku nr 5 do Prospektu pt. „Formularze i Załączniki”.

W trakcie procesu tworzenia Księgi Popytu Oferujący nie będzie kierować do potencjalnych inwestorów propozycji udziału w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów, jeżeli podmioty te są: bankami, domami maklerskimi, funduszami emerytalnymi, funduszami inwestycyjnymi lub zakładami ubezpieczeń. Inni inwestorzy, aby móc uczestniczyć w budowie Księgi Popytu muszą otrzymać stosowną propozycję od Oferującego. Oferujący, podejmując decyzję o przekazaniu propozycji uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu, będzie kierować się subiektywną oceną danego inwestora, biorąc pod uwagę pozycję danego inwestora na rynku polskim lub rynkach, na których działa inwestor, oraz ocenę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Wyżej wymienione propozycje kierowane będą do inwestorów w formie ustnej lub na prośbę inwestora - w formie pisemnej.

Budowa Księgi Popytu odbywać się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- ✓ w deklaracji inwestor będzie mógł wskazać liczbę Akcji Oferowanych, jaką jest zainteresowany objąć oraz proponowaną przez siebie cenę, jaką jest gotowy za nie zapłacić. Liczba Akcji Oferowanych, na jaką opiewa Deklaracja nie może być większa niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Deklaracja na większą liczbę Akcji Oferowanych, niż zaoferowana w ramach TDI, będzie traktowana jak Deklaracja na liczbę Akcji Oferowanych zaoferowanych w Transzy Dużych Inwestorów;
- ✓ proponowana w deklaracji cena musi zawierać się w przedziale cenowym od 3,20 zł do 4,00 zł. Deklaracje zawierające cenę spoza przedziału cenowego będą nieważne.
- ✓ dopuszczalne jest złożenie więcej niż jednej deklaracji z propozycjami różnych poziomów cen, przy czym Deklaracje złożone przez jednego inwestora nie będą kumulowane;
- ✓ na podstawie złożonych deklaracji zostanie sporządzona Księga Popytu zawierająca zestawienie inwestorów i liczby Akcji Oferowanych, które gotowi są objąć;
- ✓ na bazie Księgi Popytu zostanie sporządzone zestawienie inwestorów i liczby wstępnie przydzielonych im Akcji Oferowanych (Lista Wstępnego Przydziału).

Informacje o formie deklaracji oraz sposobie jej złożenia udzielane będą w okresie budowy Księgi Popytu w siedzibie Oferującego przy ul . Marszałkowskiej 78/80 w Warszawie lub telefonicznie pod numerami telefonów: +48 (22) 622 66 22 wew. 346 lub 348.

Składając Deklarację, inwestor jednocześnie oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu emisyjnego i Statutu spółki B3System S.A i akceptuje brzmienie statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji Oferowanych określone w Prospekcie,
- zgadza się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż objęte Deklaracją, lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu Deklaracji zostały podane dobrowolnie.
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych ze złożoną Deklaracją Nabycia, przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii F oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.
- przyjmuje do wiadomości i akceptuje wiążący charakter Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych.
- w przypadku przydzielenia Akcji Serii Oferowanych w ramach Listy Wstępnego Przydziału zobowiązuje się do opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.

Inwestor ma prawo odwołać deklarację przed zakończeniem procesu budowy Księgi Popytu, wskutek czego wygasają jego zobowiązania wynikające z deklaracji.

Zobowiązanie inwestora wynikające z Listy Wstępnego Przydziału nie może być wyższe, niż liczba Akcji Oferowanych określona przez niego w Deklaracji. Niewywiązanie się przez inwestora z ww. zobowiązania może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

W trakcie trwania procesu budowy Księgi Popytu inwestor ma prawo do zmiany złożonej deklaracji. W takim przypadku Deklaracja złożona później uchyla w całości skutki prawne deklaracji złożonych wcześniej, które są zmieniane przez inwestora.

Emitent zastrzega, że po sporządzeniu Listy Wstępnego Przydziału lub po ogłoszeniu Ceny Deklaracja nie może być przez inwestora wycofana z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt 5.1.7 Części IV Prospektu, pt. „Część Ofertowa”.

Procedura składania zapisów na Akcje Oferowane w TDI przez inwestorów biorących udział w budowaniu Księgi Popytu.

Na podstawie złożonych deklaracji oraz na podstawie rekomendacji Oferującego, Zarząd Emitenta dokona Wstępnego Przydziału i sporządzi Listę Wstępnego Przydziału, która będzie zawierać wykaz inwestorów uprawnionych do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji Oferowanych, jaką inwestor będzie uprawniony subskrybować z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w deklaracji.

Po dokonaniu Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów, Oferujący skieruje do inwestorów, wpisanych na Listę Wstępnego Przydziału zaproszenia do złożenia zapisu, które będą wskazywać liczbę wstępnie przydzielonych inwestorowi Akcji

Oferowanych, Cenę oraz będą wzywać do dokonania pełnej wpłaty za wstępnie przydzielone Akcje Oferowane. Podany zostanie numer konta, na który inwestor dokona wpłaty za subskrybowane Akcje Oferowane.

Powyższa informacja zostanie przekazana inwestorowi na numer telefaksu wskazany w formularzu Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych złożone przez inwestora mają charakter wiążący dla inwestora.

Inwestorzy, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w liczbie nie wyższej niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w zaproszeniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia Księgi Popytu.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia deklaracji jest opłacenie Akcji Oferowanych w liczbie określonej w zaproszeniu do opłacenia Akcji Oferowanych i w terminie, opisanym w Prospekcie. Za termin dokonania wpłaty za Akcje Oferowane uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Oznacza to, iż inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłata na Akcje Oferowane zaoferowane w Transzy Dużych Inwestorów dokonywana jest:

- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z dopiskiem: „wpłata na akcje spółki B3 SYSTEM S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego

Brak wpłaty w terminie oraz wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu.

Nieopłacenie zapisu zgodnie z przekazanym wezwaniem do opłacenia, skutkować może dochodzeniem roszczeń przez Emitenta lub Oferującego na zasadach określonych w art. 471 i następnym Kodeksu Cywilnego. Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Termin przedawnienia roszczenia o naprawienie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Roszczenie o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do opłacenia zapisu przysługuje Emitentowi lub Oferującemu również w przypadku, gdy inwestor opłacił zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba podana w informacji skierowanej do inwestora.

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane w POK wymienionych w załączniku nr 5 do Prospektu pt. „Formularze i Załączniki”.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Formularz zapisu na akcje w TDI stanowi załącznik nr 3 do Prospektu pt. „Formularze i Załączniki”.

Procedura składania zapisów na Akcje Oferowane w TDI poza procesem budowania Księgi Popytu

Zapisy na Akcje Oferowane poza procesem budowania Księgi Popytu przyjmowane będą w terminie: od 10 do 12 stycznia 2007 roku. Inwestorzy będą mogli złożyć zapis na minimum 20 000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) Akcji Oferowanych maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych zaoferowanych do objęcia w TDI. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowanych do objęcia w TDI, a każdy kolejny zapis musi opiewać na minimum 20 000 Akcji Oferowanych. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowanych do objęcia w TDI powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej liczbę akcji oferowanych w TDI.

Wpłata za akcje oferowane w TDI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TDI wpłynęła na rachunek Oferującego. Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Oznacza to, iż inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym

wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłata na Akcje Oferowane zaoferowane w Transzy Dużych Inwestorów dokonywana jest:

- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z dopiskiem: „wpłata na akcje spółki B3 SYSTEM S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego

Brak wpłaty w terminie oraz wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu.

Zapisy złożone przez inwestorów na Akcje Oferowane poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Zarząd Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

5.1.3.3. Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału odpowiednio Akcji Oferowanych z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt.5.1.7 Części IV Prospektu, pt. „Część Ofertowa”.

5.1.3.4. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Informacje na ten temat udostępniane będą w POK DM BOŚ S.A.

5.1.3.5. Składanie dyspozycji deponowania

Składając zapis na Akcje Oferowane inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA) Serii F. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

5.1.4. Wskazanie kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Publicznej Oferty przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd Emitenta może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe.

Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy:

- (i) wystąpią nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- (ii) a także wystąpią nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej dalszego prowadzenia Publicznej Oferty, bądź przerwać jej przebieg na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent nie może odstąpić od przeprowadzenia Publicznej Oferty. Nie przewiduje się zawieszenia Publicznej Oferty.

5.1.5. Możliwość dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

Transza Małych Inwestorów

W przypadku, gdy popyt na Akcje Serii F w TMI będzie wyższy od liczby Akcji Serii F zaoferowanych w tej Transzy, wówczas inwestorom zostaną przydzielone Akcje Serii F na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W przypadku redukcji nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji Serii F zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Transza Dużych Inwestorów

Redukcja zapisów w tej Transzy może wystąpić w przypadku:

- ✓ złożenia przez inwestora zapisu na Akcje Oferowane pomimo nieotrzymania od Oferującego zaproszenia do złożenia zapisu.

- ✓ nieopłacenia przez inwestora, który został umieszczony na Liście Wstępnego Przydziału, zapisu zgodnie z warunkami opisanymi w Prospekcie.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji Oferowanych zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6. Minimalna oraz maksymalna wielkość zapisu

Na podstawie niniejszego Prospektu zaoferowanych jest 1.640.000 Akcji Oferowanych o wartości nominalnej 0,10 złotej każda, w tym:

- 1.170.000 Akcji Serii F,
- 470.000 Akcji Sprzedawanych.

W terminach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać zapisy według następujących zasad:

- ✓ w TMI minimalny zapis wynosi 10 sztuk Akcji Serii F, a maksymalny zapis jest równy maksymalnej liczbie Akcji Serii F zaoferowanych w tej Transzy;
- ✓ w TDI minimalny zapis wynosi 20.000 sztuk Akcji Oferowanych, a maksymalny zapis jest równy maksymalnej liczbie Akcji Oferowanych zaoferowanych w tej Transzy;
- ✓ w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych inwestor musi wskazać liczbę nie mniejszą niż 20.000 Akcji Oferowanych.

Jedynie w przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż 20.000 (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).

5.1.7. Termin w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, inwestor, który złożył zapis odpowiednio na Akcje Oferowane bądź Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych, przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych.

Przesunięcie Akcji Serii F pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach, nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art.54 ust.3 Ustawy o Ofercie, przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje Serii F, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy, a w drugiej transzy popyt na Akcje Serii F był wyższy od liczby akcji zaoferowanych w tej transzy. W takim przypadku inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabyte uprawnień do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji Oferowanych, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału odpowiednio Akcji Oferowanych.

5.1.8. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

5.1.8.1 Wpłaty na Akcje Oferowane

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ich Ceny. Brak wpłaty oraz wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu. Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nie ujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

Transza Małych Inwestorów

Wpłata za akcje oferowane w TMI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie złożenia zapisu wpłynęła na rachunek Oferującego.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłata na Akcje Serii F dokonywana jest wyłącznie w złotych w następujących formach:

- ✓ gotówką;
- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z dopiskiem: „wpłata na akcje spółki B3 SYSTEM S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

Transza Dużych Inwestorów

Wpłata za akcje oferowane w TDI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TDI wpłynęła na rachunek Oferującego. Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Oznacza to, iż inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłata na Akcje Oferowane zaoferowane w Transzy Dużych Inwestorów dokonywana jest

- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z dopiskiem: „wpłata na akcje spółki B3 SYSTEM S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

5.1.8.2 Dostarczenie Akcji Oferowanych

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis na Akcje Oferowane zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych jest równoznaczne ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii F.

Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Akcji Serii F w Publicznej Ofercie, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono Akcje Serii F - Praw do Akcji Serii F.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii F Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii F. Za każde PDA Serii F znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana jedna Akcja Serii F, co spowoduje wygaśnięcie PDA.

5.1.9. Sposób podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Jeżeli emisja Akcji Serii F dojdzie do skutku poprzez złożenie zapisów odpowiednio na co najmniej jedną Akcję Serii F informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy.

Sprzedż Akcji Serii B dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania wszystkich Akcji Serii F. Informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy.

W przypadku niedojścia Publicznej Oferty do skutku z powodu niezłożenia zapisu i prawidłowego opłacenia co najmniej jednej Akcji Oferowanej, do dnia zamknięcia subskrypcji (zakończenia przyjmowania zapisów), ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po upływie zamknięcia Publicznej Oferty w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. To samo ogłoszenie będzie zawierać wezwanie do odbioru przez inwestorów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez inwestora w formularzu zapisu.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu lub sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji odpowiednio Akcji Serii F w takim przypadku ogłoszenie w tej sprawie, ukaże się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii F zwrócone zostaną wpłacone kwoty za Akcje Serii F i kwoty za Akcje Serii B.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty może nastąpić w sposób wskazany przez inwestora na formularzu zapisu.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw subskrypcji papierów wartościowych, sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych

Zgodnie z § 1 ust. 7 Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 listopada 2006r. wyłączone zostało prawa poboru akcji nowej emisji serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Transza Małych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii F w Transzy Małych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Transza Dużych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane zaproszenie do opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.

Ponadto, do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis lub zapisy na nie mniej niż 20.000 Akcji Oferowanych i nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowana do objęcia w TDI.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych i administracyjnych Emitenta dotyczące uczestnictwa w subskrypcji w ramach oferty

Znaczeni akcjonariusze, członkowie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie wykluczają nabywania Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej.

5.2.3. Zasady dystrybucji i przydziału papierów wartościowych

5.2.3.1 Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz

Akcje Oferowane zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 1.300.000 Akcji Sprzedawanych i Akcji Serii F,
- Transza Małych Inwestorów (TMI) - 340.000 Akcji Serii F.

5.2.3.2 Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Serii F pomiędzy Transzą Małych Inwestorów a Transzą Dużych Inwestorów po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje Serii F, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż. Takie przesunięcie nie

będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie.

5.2.3.3 Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach.

Transza Małych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Serii F pomiędzy transzami i zmian wielkości transz, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części IV Prospektu pt., „Część Ofertowa”. Akcje Serii F w ramach TMI zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta.

Podstawę przydziału Akcji Serii F w Transzy Małych Inwestorów stanowią:

- ✓ prawidłowo złożony zapis,
- ✓ wpłata pełnej kwoty na Akcje Serii F, najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

W TMI Akcje Serii F zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami, a w przypadku, gdy popyt na Akcje Serii F będzie większy od liczby Akcji Serii F oferowanych w tej Transzy zapisy zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Akcje Serii F, nieprzydzielone w wyniku zaokrążeń, zostaną przydzielone według uznania Emitenta.

Transza Dużych Inwestorów

Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów, zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami, Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego, dokona uznaniowego przydziału Akcji Oferowanych.

Akcje Oferowane zostaną przydzielone wybranym inwestorom, którzy w deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Akcji Oferowanych, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji. Akcje Sprzedawane będą przydzielane po subskrybowaniu przez inwestorów w TDI i TMI wszystkich Akcji Serii F. Łączny przydział dla wszystkich inwestorów (Lista Wstępnego Przydziału) może opiewać na liczbę Akcji Oferowanych nie większą niż liczba akcji zaoferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Łączny przydział może opiewać na liczbę akcji mniejszą niż liczba akcji oferowanych w TDI. Sytuacja taka będzie mieć miejsce, w przypadku gdy inwestorzy złożą Deklaracje na łączną liczbę akcji mniejszą niż liczba akcji oferowanych w TDI

Rekomendacja Oferującego dotycząca Listy Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych będzie uwzględniać następujące czynniki:

- ✓ pozycję danego inwestora na rynku polskim lub rynkach, na których działa inwestor,
- ✓ ocenę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

W oparciu o dokonany uznaniowy przydział Akcji Oferowanych, Oferujący najpóźniej do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TDI dostarczy inwestorom, za pośrednictwem faxu, informacje o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Oferowanych oraz wezwanie do dokonania pełnej wpłaty za wstępnie przydzielone Akcje Oferowane.

Powyższa informacja będzie zawierać liczbę Akcji Oferowanych, na jaką powinien opiewać zapis, Cenę Akcji Oferowanych, kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta, na które inwestor dokona wpłaty za Akcje Oferowane. Za skuteczne poinformowanie inwestora uważa się przesłanie powyższej informacji faksem na numer wskazany w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych.

Po wysłaniu do inwestora informacji o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Oferowanych, nie będą dokonywane zmiany w Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku niedokonania na rzecz inwestora wstępnej alokacji nie zostanie do niego wysłana informacja o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Oferowanych.

Zobowiązania inwestorów do których w terminie wskazanym w niniejszym punkcie (tj. do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TDI) nie zostaną przesłane powyższe informacje wygasają.

Podstawą przydziału Akcji Oferowanych dla zarządzającego portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Oferowane. Osobom, w imieniu których złożono jedną łączną deklarację, przydziału dokonana zarządzający z puli Akcji Oferowanych jemu przydzielonych. Zarządzający dokona przydziału Akcji Oferowanych zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania portfelem na zlecenie.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części IV Prospektu, pt. „Część Ofertowa”, Zarząd Emitenta, w oparciu o opłacone zapisy, nie później niż 17 stycznia 2007 roku dokona ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych. Ostateczny Przydział Akcji Oferowanych zostanie przeprowadzony w dwóch etapach:

- ✓ W pierwszym etapie zostaną przydzielone Akcje Oferowane inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Przydział dla tych inwestorów nastąpi w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami, pod warunkiem opłacenia zapisu. W przypadku, gdy wszystkie Akcje Oferowane przeznaczone do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów zostaną należycie opłacone ostateczny przydział Akcji Oferowanych zakończy się na pierwszym etapie
W pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Serii F, a następnie Akcje Sprzedawane. W przypadku, gdy inwestorowi zostaną przydzielone zarówno Akcje Serii F, jak i Akcje Sprzedawane, przydział ten będzie miał charakter proporcjonalny, z uwzględnieniem ewentualnych zaokrążeń.
- ✓ Jeżeli pierwszy etap przydziału zostanie dokonany na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż przeznaczona do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów (z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części IV Prospektu, pt. „Część Ofertowa”) – następuje drugi etap ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych.
- ✓ W drugim etapie zostaną przydzielone Akcje Oferowane inwestorom, którzy nie zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału a którzy złożyli i opłacili zapisy w dniach od 10 do 12 stycznia 2007 roku. Liczba Akcji Oferowanych, na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie, stanowi różnicę pomiędzy liczbą zaoferowanych Akcji Oferowanych (po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części IV Prospektu, pt. „Część Ofertowa”) a liczbą Akcji Oferowanych przydzielonych w pierwszym etapie ostatecznego przydziału.
- ✓ W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na które złożono ww. zapisy będzie niższa lub równa liczbie Akcji Oferowanych, na którą Zarząd Emitenta może dokonać przydziału

w drugim etapie – Akcje Oferowane zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów. Jeżeli złożone ww. zapisy opiewać będą na większą liczbę Akcji Oferowanych niż ta, na którą Zarząd Emitenta może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie z uznaniem Emitenta.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej Akcji, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Oferowanych o przydziale zadecyduje Emitent.

Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

5.2.3.4 Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup

Nie występuje sposób preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Akcji Oferowanych poza opisanymi w pkt 5.2.3.3 Części IV Prospektu, pt. „Część Ofertowa”.

5.2.3.5 Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem, jakiego podmiotu są one dokonywane

Zapisy na Akcje Oferowane przyjmowane są za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska, w związku z tym, sposób traktowania zapisów przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie w żaden sposób uzależniony od tego za pośrednictwem jakiego podmiotu zostały one złożone.

5.2.3.6 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Małych Inwestorów, jeśli występuje

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Serii F w Transzy Małych Inwestorów.

5.2.3.7 Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Publiczna Oferta zostanie zamknięta w dniu 12 stycznia 2007r. z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.3.1 Części IV Prospektu, pt. „Część Ofertowa”.

5.2.3.8 **Możliwość składania wielokrotnych zapisów**

Składając zapisy na Akcje Oferowane w ramach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać wielokrotne zapisy przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych nie może przekroczyć:

- ✓ w Transzy Małych Inwestorów – liczby Akcji Serii F zaoferowanych do objęcia w tej Transzy;
- ✓ w Transzy Dużych Inwestorów – liczby Akcji Oferowanych zaoferowanych do objęcia w tej Transzy.

Złożenie przez inwestora kilku zapisów opiewających na łączną liczbę akcji wyższą niż :

- ✓ 1 300 000 sztuk w Transzy Dużych Inwestorów (TDI),
 - ✓ 340 000 sztuk w Transzy Małych Inwestorów (TMI),
- powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej:
- ✓ 1 300 000 sztuk w Transzy Dużych Inwestorów (TDI),
 - ✓ 340 000 sztuk w Transzy Małych Inwestorów (TMI).

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych

O liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych inwestorzy będą informowani indywidualnie po skontaktowaniu się z Oferującym.

Po dokonaniu przydziału Akcji Serii F, na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu zostaną zaksięgowane Prawa do Akcji Serii F.

Po dokonaniu przydziału Akcji Sprzedawanych, na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu zostaną zaksięgowane Akcje Sprzedawane.

Informacja o zaksięgowaniu PDA zostanie przekazana inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji typu „green shoe”.

5.3. Cena Akcji Oferowanych

5.3.1. Cena, po której papiery wartościowe będą oferowane

Cena Akcji Oferowanych będzie się zawierać w przedziale cenowym od 3,20 zł do 4,00 zł. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane, w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na Akcje Oferowane w oparciu o mechanizm budowania Księgi Popytu (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych. Na podstawie zestawienia wielu Deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny Akcji Oferowanych oraz ustali ich Cenę na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji przy uwzględnieniu rozproszenia akcjonariatu. W przypadku niedojścia do

skutku procesu budowy Księgi Popytu Zarząd Spółki ustali Cenę Akcji Oferowanych w oparciu o rekomendację Oferującego.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Informacja o wysokości ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych tj. ceny emisyjnej Akcji Serii F oraz ceny sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane (zgodnie z art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie) poprzez przekazanie informacji do Komisji Nadzoru Finansowego oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust.1 Ustawy.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla Akcji Serii F i Akcji Sprzedawanych oraz stała i jednakowa dla obydwu transz.

5.3.3. Wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, w związku z ograniczeniem lub cofnięciem przysługującego posiadaczom akcji Emitenta prawa pierwokupu

Publiczna oferta Akcji Serii F jest subskrypcją otwartą w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji Serii F uchwałą NWZ z dnia 7 listopada 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Ze względu na specyfikę Publicznej Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

5.3.4. Porównanie wpłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej z efektywnymi wpłatami gotówkowymi dokonywanymi przez znacznych akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych i administracyjnych Emitenta

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, osoby zarządzające wyższego szczebla nie nabywały akcji Spółki w ciągu ostatniego roku, za wyjątkiem Pana Mirosława Hejduk, członka Rady Nadzorczej.

Pani Bożena Hejduk nabyła 2.500 akcji zwykłych na okaziciela serii D, cena emisyjna objętych akcji była równa ich wartości nominalnej i wynosiła 0,10 zł każda. Łączna wartość nabytych akcji wyniosła 250,00 zł. Nabyte przez Panią Bożenę Hejduk akcje serii D stały się przedmiotem wspólności ustawowej małżeńskiej, w związku z powyższym Pan Mirosław Hejduk posiada bezpośrednio 2.500 akcji Emitenta, które dają 2.500 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. Wskazanie koordynatorów oferty

Koordynatorem całości Publicznej Oferty jest Dom Maklerski BOŚ S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako podmiot Oferujący.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Publicznej Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Publiczna Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5.4.2. Wskazanie agentów ds. płatności oraz podmiotów świadczących usługi depozytowe

Emitent nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA

5.4.3. Wskazanie podmiotów gwarantujących dojsię emisji do skutku i data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. NWZ Spółki udzieliło Zarządowi pełnomocnictwa do zawarcia ewentualnej umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, jeżeli Zarząd uzna zawarcie takich umów za stosowne.

Emitent obecnie nie planuje zawierania umowy o subemisję. Ewentualna informacja o zawarciu takiej umowy zostanie przekazana w formie Aneksu do Prospektu. Aneks będzie zawierał informacje o warunkach umowy o subemisję oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez subemitenta.

Plasowania emisji na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” podjął się Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80. Wynagrodzenie Domu Maklerskiego BOŚ S.A. jest wynagrodzeniem stałym, niezależnym od sukcesu ofert Akcji Oferowanych.

Szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych przedstawiono w pkt 8 Części IV Prospektu pt. „Część Ofertowa”.

6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1. Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu regulowanego

Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Serii B, C, D, E, F oraz PDA Serii F do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonego przez GPW (zwanym też rynkiem podstawowym).

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie akcji istniejących Serii B, C, D, E, a także Akcji Serii F oraz PDA.

W przypadku Akcji Serii F warunkiem ich rejestracji w depozycie będzie ich zarejestrowanie przez sąd. Uchwała o rejestracji PDA Serii F zostanie podjęta przed rozpoczęciem Publicznej Oferty a rejestracja PDA w depozycie nastąpi po dokonaniu przydziału Akcji serii F i po spełnieniu warunków określonych w uchwale KDPW. Ponadto w przypadku Akcji Sprzedawanych przeniesienie prawa własności na inwestorów nastąpi pod warunkiem zarejestrowania w sądzie emisji Akcji Serii F.

Niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały w sprawie zarejestrowania Akcji Serii B, C, D, E oraz Akcji Serii F i PDA, Zarząd Emitenta podejmie wszelkie przewidziane prawem działania, w celu dopuszczenia Akcji Serii B, C, D, E oraz Akcji Serii F i PDA do obrotu giełdowego. W tym celu Emitent niezwłocznie wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F i PDA.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać objętymi Akcjami. W tym celu planowane jest wprowadzenie do notowań Praw do Akcji Serii F niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. Emitent planuje pierwsze notowanie PDA Serii F niezwłocznie po rejestracji PDA Serii F na kontach uczestników KDPW.

Po dokonaniu przydziału Akcji Serii F Zarząd Spółki wystąpi do KDPW o rejestrację Praw do Akcji Serii F oraz złoży wszystkie dokumenty wymagane przepisami prawa umożliwiające ich rejestrację w KDPW.

Równocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA Serii F. Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii F na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Akcji Serii F. PDA zostaną zapisane bezpośrednio na rachunkach inwestorów.

Termin notowania akcji Serii B, C, D, E oraz Akcji Serii F na GPW zależy głównie od terminu rejestracji sądowej Akcji Serii F. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji na GPW.

Dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego zależy od spełnienia przez Emitenta warunków określonych w Regulaminie Giełdy. Zdaniem Emitenta nie istnieją przeszkody w dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji istniejących Serii B, C, D, E oraz Akcji Serii F do obrotu regulowanego na rynku giełdowym. Emitent dołoży wszelkich starań, aby

rozpoczęcie notowań akcji Serii B, C, D, E oraz Akcji Serii F mogło nastąpić w I kwartale 2007r.

6.2. Wskazanie rynków regulowanych lub równoważnych na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.

6.3. Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta

Nie są tworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, co Akcje Serii B, C, D, E i F oczekujące dopuszczenia do obrotu.

6.4. Wskazanie podmiotów posiadających zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

6.5. Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą

6.5.1. Warunki działań stabilizujących cenę

Spółka i Wprowadzający nie przewidują podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

7.1. Wskazanie podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży

Wprowadzający są Członkami Zarządu Emitenta. Pan Mirosław Kaliński pełni funkcję Prezesa Zarządu, Pan Władysław Sędzielski jest Wiceprezesem Zarządu, Pan Piotr Jurzysta jest Członkiem Zarządu Emitenta. Szczegółowe informacje dotyczące osób oferujących akcje do sprzedaży zostały zamieszczone w pkt. 14.1. Części III Prospektu pt. „Część Rejestacyjna”.

7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych

Wszystkie akcje oferowane do sprzedaży są akcjami zwykłymi na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Pan Mirosław Kaliński oferuje do sprzedaży 211.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B stanowiących łącznie 3,57 % kapitału zakładowego Spółki przed emisją Akcji Serii F i 2,98 % kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich emitowanych Akcji Serii F.

Pan Władysław Sędzielski oferuje do sprzedaży 211.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B stanowiących łącznie 3,57 % kapitału zakładowego Spółki przed emisją Akcji Serii F

i 2,98 % kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich emitowanych Akcji Serii F.

Pan Piotr Jurzysta oferuje do sprzedaży 47.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B stanowiących łącznie 0,79 % kapitału zakładowego Spółki przed emisją Akcji Serii F i 0,66 % kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich emitowanych Akcji Serii F.

7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock up”

Emitent w umowie inwestycyjnej zawartej z pracownikami Spółki, którzy objęli Akcje Serii D, zobowiązał ich do nie sprzedawania żadnej z objętych Akcji Serii D do dnia 17 lutego 2008.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, członkowie Zarządu Emitenta będący jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, zobowiązali się, poza Akcjami Sprzedawanymi, do niezbywania pozostałych posiadanych przez nich Akcji Emitenta przez okres 12 miesięcy od dnia, w którym akcje Emitenta będą po raz pierwszy notowane na GPW.

8. Koszty emisji

8.1. Wpływy z emisji netto oraz szacunkowe koszty emisji

Emitent planuje pozyskać z emisji Akcji Serii F środki w kwocie od ok. 3.147.000,00 zł do ok. 4.023.500,00 zł netto.

Na szacunkową sumę kosztów emisji Akcji Serii F składają się koszty sporządzenia Prospektu oraz koszty przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F.

W poniższej tabeli przedstawiono maksymalne koszty emisji Akcji Serii F.

Tabela nr 28 Szacunkowe prowizje i koszty

Wyszczególnienie	(w zł)
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa	232 000,00 zł
Koszty promocji planowanej oferty	30.000,00
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	394.500,00
w tym koszty prowizji za plasowanie:	280.000,00
Razem:	656.500,00

Zgodnie z art. 36 pkt. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty zgromadzenia kapitału poprzez emisję Akcji Serii F zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji Serii F.

Ewentualnie pozostałe koszty zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

Koszty związane ze sprzedażą i dystrybucją Akcji Sprzedawanych, oferowanych w ramach oferty sprzedaży wyniosą łącznie maksymalnie około 125.700,00 zł. Koszty związane ze sprzedażą i dystrybucją Akcji Sprzedawanych zostaną pokryte przez Wprowadzających i nie zostały ujęte w powyższej tabeli.

9. Rozwodnienie

9.1. Wielkość i wartość procentowa rozwodnienia spowodowanego ofertą

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F struktura akcjonariatu będzie prezentowała się następująco:

Tabela nr 30 Struktura kapitału zakładowego po zakończeniu Publicznej Oferty

Seria	Liczba akcji w serii	Udział akcji danej serii w ogólnej liczbie akcji	Udział akcji danej serii w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Akcje Serii A	1.000.000	12 %	22 %
Akcje Serii B	4.000.000	49 %	44 %
Akcje Serii C	750.000	9 %	8 %
Akcje Serii D	100.000	1 %	1 %
Akcje Serii E	1.080.000	13 %	12 %
Akcje Serii F	1.170.000	14 %	13 %

Tabela nr 31 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Publiczną Ofertą

Akcje	Liczba akcji	Udział akcji w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział akcji w ogólnej liczbie akcji
Przed Ofertą			
dotychczasowi akcjonariusze	6.930.000	100%	100%
Po Ofercie			
➤ bez sprzedaży akcji przez Wprowadzających			
dotychczasowi akcjonariusze	6.930.000	87%	86%
nowi akcjonariusze	1.170.000	13%	14%
➤ ze sprzedażą akcji przez Wprowadzających			
dotychczasowi akcjonariusze	6.460.000	82%	80%
nowi akcjonariusze	1.640.000	18%	20%

9.2. Wielkość i wartość procentowa rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku nie wykonania prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zgodnie z uchwałą nr 1 § 1 ust. 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia pojętą w dniu 7 listopada 2006 roku dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru Akcji Serii F.

10. Informacje dodatkowe

10.1. Zakres działań doradców

Podmiot Oferujący

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, pełniący funkcję oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie oferty Akcji Oferowanych oraz wprowadzenie Akcji serii B, C, D, E, F, PDA serii F do obrotu na rynku regulowanym.

Doradca Prawny

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski Doradcy Prawni z siedzibą w Warszawie, pełniąca rolę doradcy prawnego Emitenta.

Doradca prawny doradzał w kwestiach prawnych przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem publicznej oferty Akcji Oferowanych oraz wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym Akcji serii B, C, D, E, F, PDA serii F.

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski Doradcy Prawni przygotowała projekty uchwał emisyjnych Akcji serii F.

Doradca Finansowy

Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Józefosławiu gmina Piaseczno, pełniący rolę doradcy finansowego Emitenta.

Doradca finansowy doradzał w kwestiach koncepcji podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii F oraz przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem publicznej oferty Akcji Oferowanych.

10.2. Wskazanie informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W odniesieniu do sprawozdań finansowych Emitenta za I półrocze 2006 roku oraz za lata 2005, 2004, 2003 zostały wydane opinie z badania poszczególnych sprawozdań finansowych.

W Prospekcie został również zamieszczony raporty biegłego rewidenta z:

- przeglądu sprawozdania finansowego pro-forma sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2006r.,
- badania prognoz wyników finansowych za okres od 01.01 2006r. do 31.12.2007 r..

Za wyjątkiem wyżej wymienionych inne informacje nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłych rewidentów.

V. Formularze i załączniki

Załącznik nr 1 STATUT B3System SA

Statut Spółki pod firmą B3System S.A.

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Firma Spółki brzmi B3System Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu B3System S.A.
3. Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 2

1. Spółka działa na podstawie niniejszego Statutu, przepisów Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących przepisów prawa.
2. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 3

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć przedstawicielstwa, oddziały, filie, zawiązywać oraz przystępować do już istniejących spółek i organizacji gospodarczych na terenie kraju i poza jego granicami.

II. Przedmiot działalności

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie:
 - i. Reprodukacja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z);
 - ii. Produkcja maszyn biurowych (PKD 30.01.Z);
 - iii. Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z);
 - iv. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 51.84.Z)
 - v. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz maszyn biurowych (PKD 51.85.Z)
 - vi. transport drogowy towarów (PKD 60.24);
 - vii. Telekomunikacja (PKD 64.20);
 - viii. Wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z);
 - ix. Wynajem środków transportu wodnego (PKD 71.22.Z);
 - x. Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z);
 - xi. Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.2);
 - xii. Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z);
 - xiii. Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z);
 - xiv. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10);
 - xv. Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD (74.14);
 - xvi. Działalność holdingów (PKD 74.15.Z);
 - xvii. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z);
 - xviii. Działalność usługowa pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 93.05.Z).
2. Jeżeli prowadzenie działalności w określonym zakresie wymaga uzyskania zezwolenia lub koncesji, Spółka może prowadzić działalność, po uprzednim uzyskaniu przewidywanego przez przepisy prawa zezwolenia lub koncesji.

III. Kapitał zakładowy

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 693.000,00 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące) złotych i podzielony jest na:

1. 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu wspólników.
 2. 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 4000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 3. 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do nie więcej niż 750000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.
 4. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 100000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 5. 1.080.000 (słownie: jeden milion osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 0000001 do 1080000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii C i D zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i D. Akcje serii E pokryte zostały wkładem niepieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E.
3. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zgody Zarządu wyrażonej w formie uchwały.

§ 6

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może także nastąpić w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.

§ 7

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcją umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarżane akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h. może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 5 – 6.
5. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której: (a) wyraża zgodę na nabycie przez zarząd akcji własnych w celu umorzenia; (b) przewiduje, w granicach określonych przez art. 348 § 1 k.s.h., określoną część zysku spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia; (c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia; (d) określa maksymalny okres w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.
6. Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.

IV. Gospodarka finansowa Spółki

§ 8

Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy,

- d) inne kapitały i fundusze określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 9

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest na pokrycie strat bilansowych.

1. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
2. Do kapitału zapasowego będą przelewane ponadto nadwyżki, osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.
3. użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego użyć można jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

§ 10

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Podejmując uchwałę o podziale zysku, Walne Zgromadzenie może zdecydować o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż zysk, o którym mowa w ust.1, ale nie większej niż kwota dozwolona odpowiednimi przepisami Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności art. 348 § 1 k.s.h. (kwota do podziału).
3. Zysk, o którym mowa w ust.1, względnie kwotę do podziału, o której mowa w ust. 2, rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji.
4. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku winna określać datę ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.

V. Organy Spółki

§ 11

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

§ 12

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli:
 - a) Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
 - b) Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia pomimo złożenia wniosków Rady Nadzorczej oraz akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego.
6. Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie.
7. Walne Zgromadzenie jest ważne, bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile postanowienia niniejszego Statutu lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.
8. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
 - b. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - c. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - d. zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych,
 - e. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty lub o wyłączeniu zysku od podziału pomiędzy akcjonariuszy,
 - f. emisja obligacji zamiennych na akcje Spółki, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki, obligacji przychodowych, warrantów subskrypcyjnych,
 - g. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 16 ust 2 pkt 9 niniejszego Statutu
 - h. zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - i. określanie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
 - j. uchwalanie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia.
9. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
 10. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub inny członek Zarządu.
 11. Walne zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb organizacji i prowadzenie obrad. Regulamin zawiera w szczególności postanowienia dotyczące wyboru członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.
 12. Uchwały dotyczące usunięcia określonych spraw z porządku obrad Walnego Zgromadzenia wymagają dla swojej ważności większości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem ust. 13.
 13. Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone na podstawie art. 400 k.s.h. wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

B. Rada Nadzorcza

§ 13

1. Rada Nadzorcza składa się, z co najmniej 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołani zostali przez Wspólników w procesie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.
3. Skład Rady Nadzorczej każdorazowo ustala Walne Zgromadzenie.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej osobiście, z zastrzeżeniem postanowień § 14 ust. 9 niniejszego Statutu.
5. Na pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady.
6. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swe funkcje za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia określa Walne Zgromadzenie w formie uchwały.
7. Postanowienia § 17 ust 8 niniejszego Statutu stosuje się odpowiednio do członków Rady Nadzorczej oddelegowanych do stałego, indywidualnego wykonywania nadzoru.

§ 14

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż 4 (cztery) razy w roku obrotowym.
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w ciągu 2 (dwóch) tygodni od złożenia wniosku.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pośrednictwem listów poleconych lub poczty kurierskiej oraz jednocześnie faksu, co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem posiedzenia. Dopuszcza się także przyjęcie przez członka Rady zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia bez

- pośrednictwa poczty, za pokwitowaniem odbioru. Członek Rady Nadzorczej może żądać przesyłania mu zaproszeń także w formie elektronicznej na podany przez niego adres poczty elektronicznej. Żądanie to wraz z podaniem adresu poczty elektronicznej winno zostać złożone spółce w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Jeżeli członek Rady Nadzorczej zażądał zawiadamiania go o posiedzeniach za pomocą poczty elektronicznej nie ma konieczności przesyłania mu zawiadomienia za pomocą faksu.
5. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zawierać porządek obrad posiedzenia, pod rygorem bezskuteczności jej zwołania.
 6. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.
 7. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad podjąć nie można, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
 8. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w formie pisemnej, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (w trybie obiegowym). Projekty uchwał, które mają być podjęte w trybie obiegowym, są przedstawiane do podpisu wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności, przez Wiceprzewodniczącego. Domniemywa się, że złożenie podpisu pod uchwałą stanowi wyrażenie zgody na jej podjęcie w trybie obiegowym. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o jej treści.
 9. Członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
 10. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 8 i 9 nie dotyczy wyboru Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, powołania członków Zarządu oraz odwołania lub zawieszania w czynnościach tych osób.
 11. Rada Nadzorcza działa na podstawie przyjętego przez siebie Regulaminu.
 12. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone telefonicznie, w sposób umożliwiający porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim członków. Z przebiegu głosowania w przedmiotowym trybie sporządza się protokół, który podpisany jest przez wszystkich uczestników na najbliższym posiedzeniu. Przebieg telefonicznego posiedzenia rady może być także zapisany przy pomocy urządzenia do utrwalania dźwięku.

§ 15

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na posiedzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu.
2. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący, z uwzględnieniem postanowień ust. 1.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają względną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 16

1. Do zadań Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych, należy między innymi:
 - 1/ ustalanie liczby członków Zarządu Spółki w granicach dopuszczalnych przez Statut Spółki oraz ich powoływanie i odwoływanie;
 - 2/ ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz postanowień umów łączących członków Zarządu ze Spółką;
 - 3/ zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki;
 - 4/ zatwierdzanie przedstawionego przez Zarząd rocznego planu finansowego oraz rocznego planu działalności;
 - 5/ badanie z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki, w tym bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
 - 6/ badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty;

- 7/ składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w punktach 5-6;
- 8/ wybór biegłego rewidenta na wniosek Zarządu;
- 9/ powoływanie członka Rady Nadzorczej w miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygasł wobec rezygnacji lub wskutek śmierci;
- 10/ delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do wykonywania funkcji członka Zarządu przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady. Delegowany członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany złożyć Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wykonywania czynności członka Zarządu;
- 11/ ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzanie zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia;
- 12/ udzielanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki;
- 13/ inne sprawy wnioskowane przez Zarząd.

3. Umowy, na podstawie których członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady, na podstawie upoważnienia wyrażonego w uchwale Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

C. Zarząd

§ 17

1. Zarząd Spółki jest jedno lub wieloosobowy. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu.
2. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostali przez Wspólników w procesie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną.
3. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
4. Rada Nadzorcza w każdym czasie może odwołać członków Zarządu.
5. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu, w tym wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki.
6. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes i Wiceprezes Zarządu samodzielnie, członek Zarządu nie będący Prezesem lub Wiceprezesem łącznie z innym członkiem Zarządu lub prokurentem.
7. Członek Zarządu może wykonywać swą funkcję za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia członka Zarządu ustala Rada Nadzorcza.
8. Organizację i sposób działania Zarządu może określić szczegółowo Regulamin Zarządu zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

VI. Postanowienia końcowe

§ 18

Założycielami Spółki są:

1. Mirosław Kaliński;
2. Władysław Sędziński;
3. Piotr Jurzysta.

§ 19

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2006 roku.

§ 20

W sprawach nieuregulowanych Statutem, zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, w tym przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Niniejsze zobowiązanie może być podpisane, w przypadku osób prawnych wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika upoważnionego do złożenia deklaracji nabycia Akcji Oferowanych spółki B3 SYSTEM S.A

Data, podpis inwestora składającego deklarację

*Data przyjęcia, pieczęć domu maklerskiego oraz
podpis i pieczęć przyjmującego deklarację*

** niepotrzebne skreślić*

Załącznik nr 3 FORMULARZ ZAPISU W TDI**Formularz zapisu na Akcje Oferowane Spółki B3 SYSTEM S.A. w Transzy Dużych Inwestorów**

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Oferowane tj. na akcje zwykłe na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0.10 zł każda wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia B3 SYSTEM S.A. w dniu 7 listopada 2006 roku i akcje zwykłe na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0.10 zł każda sprzedawane przez Wprowadzającego (łącznie zwane Akcjami Oferowanymi). Akcje Oferowane oferowane są w Publicznej Ofercie, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym B3 SYSTEM S.A. i niniejszym formularzu zapisu.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane zapisy na ilość akcji nie większą niż dostępna w ramach transzy. Zapisy na łączną liczbę akcji większą od liczby Akcji Oferowanych w transzy będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):.....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
.....
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
.....
.....
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
8. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych:
.....
(słownie:
9. Cena Emisyjna wynosi xxxx zł
10. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane: zł (słownie:
.....)
11. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:
.....
12. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
 gotówka w POK, w którym złożono zapis
 przelew na rachunek subskrybenta nr:
prowadzony przez

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja niżej podpisany oświadczam, że:

zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

*) właściwe zaznaczyć „x”

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane.
.....

Dyspozycja Deponowania Akcji Oferowanych spółki B3 SYSTEM SA

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:

.....

.....
prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego):

.....

.....

wszystkich przydzielonych mi Akcji Oferowanych Spółki B3 SYSTEM S.A.

Oświadczenie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje Oferowane Spółki B3 SYSTEM SA, o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....

(data i podpis inwestora)

.....

(data przyjęcia oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję)

Załącznik nr 4 FORMULARZ ZAPISU W TMI

wzór

Formularz zapisu na Akcje Serii F spółki B3 System S.A. w Transzy Małych Inwestorów

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii F spółki B3 System S.A oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 listopada 2006 roku. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest 1.170.000 Akcji Serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Serii F przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):.....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
8. Liczba subskrybowanych Akcji Serii F:
- (słownie:
9. Cena Emisyjna wynosi xxxx zł
10. Kwota wpłaty na Akcje Serii F: zł (słownie:)
11. Forma wpłaty na Akcje Serii F:
12. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
 - gotówka w POK, w którym złożono zapis
 - przelew na rachunek subskrybenta nr:

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja niżej podpisany oświadczam, że:

zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty; zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Serii F w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie; wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie; wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii F przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii F oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

*) właściwe zaznaczyć „x”

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane.
.....

Dyspozycja Deponowania Akcji Serii F spółki B3 SYSTEM SA

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:

.....

.....
prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego):

.....

.....

wszystkich przydzielonych mi Akcji Serii F Spółki B3 SYSTEM S.A.

Oświadczenie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje Serii F Spółki B3 SYSTEM SA, o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....

(data i podpis inwestora)

.....

(data przyjęcia oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję)

Załącznik nr 5 LISTA POK**Lista POK Domów Maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane**○ **PUNKTY OBSŁUGI KLIENTÓW DOMU MAKLERSKIEGO BOŚ SA**

Lp.	NAZWA POK	kod	miasto	ulica
1	Białystok	15-282	Białystok	Piękna 1
2	Bielsko-Biała	43-300	Bielsko-Biała	Cyniarska 36
3	Bydgoszcz	85-029	Bydgoszcz	Bernardyńska 13
4	Częstochowa	42-200	Częstochowa	Al. NMP 2
5	Gdańsk	80-824	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30
6	Katowice	40-048	Katowice	Kościuszki 43
7	Kielce	25-102	Kielce	Warszawska 31
8	Koszalin	75-950	Koszalin	1 Maja 18/9
9	Kraków	31-100	Kraków	Piłsudskiego 23
10	Leszno	64-100	Leszno	Leszczyńskich 52, II p
11	Poznań	60-523	Poznań	Dąbrowskiego 75/14
12	Rybnik	44-200	Rybnik	ul. Hallera 6
13	Warszawa	00-517	Warszawa	Marszałkowska 78/80
14	Wrocław	50-107	Wrocław	Ul. Sukiennice 5/7

Załącznik nr 6 DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje Serii B	4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje Serii C	750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje Serii D	100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje Serii E	1.080.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje Serii F	1.170.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii F nowej emisji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje Oferowane	Akcje Serii F i Akcje Sprzedawane
Akcje Sprzedawane	470.000 Akcji Serii B Spółki oferowanych do sprzedaży przez Wprowadzających na zasadach określonych w Prospekcie
Cena	Cena emisyjna Akcji Serii F oraz cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych , które są przedmiotem Publicznej Oferty
Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych, Deklaracja Nabycia Deklaracja	Wiążące deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów składane w czasie budowania Księgi Popytu
DM BOŚ, Oferujący	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. pełniący funkcję oferującego Akcje w obrocie regulowanym
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dyspozycja Deponowania	Dyspozycja zaksięgowania papierów wartościowych na rachunkach papierów wartościowych złożona przez inwestora w momencie składania zapisu na Akcje Serii F
Emitent, Spółka, B3System SA	B3System Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 352A; 02-819 Warszawa
EURO	Jednostka walutowa obowiązująca w Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582
KH, Kodeks Handlowy	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. z 1934 r. Nr 57, poz. 502 z późn. zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz. U. z 1997 r. Nr 88, poz. 553 z późn. zm.)
KSH, Kodeks Spółek Handlowych, ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
Księga Popytu	Lista inwestorów instytucjonalnych sporządzona przez Oferującego, obrazująca wielkość popytu na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów i jego wrażliwość cenową, powstała na podstawie

	przeprowadzonych badań popytu wśród tych grup inwestorów
Lista Wstępnego Przydziału	Lista inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów, sporządzona przez Zarząd Spółki, w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników Księgi Popytu
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego (wcześniej Komisja Papierów Wartościowych i Giełd)
NBP	Narodowy Bank Polski
PAP	Polska Agencja Prasowa
PDA, Prawo do Akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, nie mających formy dokumentu, Akcji Serii F, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii F i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
POK	Punkt Obsługi Klientów przyjmujący zapisy na Akcje Serii F
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny B3System SA będący jedynie prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach Oferowanych, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Publiczna Oferta, Oferta	Publiczna oferta objęcia 1.170.000 Akcji Serii F oraz oferta sprzedaży Akcji Sprzedawanych
Rada Nadzorcza	Organ nadzoru B3System SA
Rozporządzenie o Opłacie Skarbowej	Rozporządzenie Ministra Finansów z 5 grudnia 2000 roku w sprawie sposobu pobierania, zapłaty i zwrotu opłaty skarbowej oraz sposobu prowadzenia rejestrów tej opłaty (Dz. U. z 2000 r. Nr 110, poz. 1176, z późn. zm.)
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 roku w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
S.A.	Spółka akcyjna
Statut	Statut B3System SA
Transza Dużych Inwestorów, TDI	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Oferowane dla inwestorów będących osobami fizycznymi, prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego oraz zarządzającymi pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane – do których zostaną skierowane przez Oferującego zaproszenia do złożenia zapisów poprzez uczestnictwo w procesie budowania Księgi Popytu lub którzy w terminach zapisów na Akcje Oferowane złożą zapis na nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowana w Transzy Dużych Inwestorów

Transza Małych Inwestorów, TMI	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Serii F dla inwestorów będących osobami fizycznymi, prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, którzy w terminach zapisów na Akcje Serii F złożą zapis na nie mniej niż 1 i nie więcej niż liczba Akcji Serii F oferowana w Transzy Małych Inwestorów
USD	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2003 r. Nr 86, poz. 804, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 184, poz. 1539)
Ustawa o Obrocie	Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1538)
Ustawa o Nadzorze	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1537)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 960, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa o Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie B3System SA
Zarząd, Zarząd Spółki	Zarząd B3System SA

Załącznik nr 7 LISTA SFORMUŁOWAŃ ZAWODOWYCH UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU

Adware	Program, który oprócz swojego podstawowego przeznaczenia wyświetla użytkownikowi treści reklamowe. Czasem również śledzą działania użytkownika by dostosować reklamę do jego zainteresowania
Audyt legalności oprogramowania	Usługa pozwalająca określić czy wszystkie programy wykorzystywane przez firmę są legalne
Aplikacja CRM	(ang. Customer Relationship Management) – oprogramowanie wykorzystywane do zarządzania relacjami z klientami
Autentykacja	(inaczej uwierzytelnianie) – proces polegający na sprawdzeniu, czy przedstawiająca się osoba (komputer, urządzenie lub usługa) jest tą, za którą się podaje
Backup	Kopia zapasowa danych wykonywana na wypadek awarii systemu lub konieczności powrotu do danych archiwalnych
Call Center	(ang. centrum telefoniczne) - centrum obsługi klientów, całość infrastruktury służącej do masowego kontaktu z klientami przy użyciu telefonu jako medium
Desktop Firewall	Personalna zapora ogniowa, tj. przeznaczona do ochrony stacji roboczych,
Firewall	Patrz: zapora ogniowa
Help Desk	(ang. biuro pomocy) – miejsce gdzie użytkownicy mogą uzyskać poradę dotyczącą np. problemów z komputerami lub oprogramowaniem. Także aplikacja wspierająca pracę działów zajmujących się świadczeniem pomocy.
IT	(ang. Information Technology) – systemy teleinformatyczne
Koń trojański	Oprogramowania, które podszywając się pod przydatne lub ciekawe dla użytkownika aplikacje dodatkowo implementują niepożądaną, ukrytą przed użytkownikiem funkcjonalność,
Maleware	(z ang. malicious software) – ogólna nazwa dla wszelkich aplikacji, skryptów, kodu itd. mających szkodliwe, przestępcze lub złośliwe działanie w stosunku do użytkownika komputera
Metodologia ITIL	(ang. Information Technology Infrastructure Library) - dostarcza pełny, konsekwentny i spójny zestaw najlepszych praktyk dla zarządzania usługami IT wprowadza wspólny słownik pojęć, systematykę procesów IT i relacji między nimi, promuje jakościowe podejście w celu osiągnięcia biznesowej. Podstawa dla tworzenia systemów helpdeskowych.
Okablowanie strukturalne	Połączenie sieci komputerowych lub telefonów i urządzeń pracujących w danej sieci
Pamięci USB	Nośniki danych podłączone przez port komunikacyjny typu USB (ang. Universal Serial Bus)
Protokół FTP	(ang. File Transfer Protocol) - typu klient-serwer, który umożliwia przesyłanie plików z i na serwer poprzez sieć TCP/IP.
Protokół http	(ang. Hypertext Transfer Protocol) - protokół sieciowy umożliwiający dostęp do stron internetowych (WWW)
Protokół SMTP	(ang. Simple Mail Transfer Protocol) - protokół komunikacyjny opisujący sposób przekazywania poczty elektronicznej w Internecie
Redundantne systemy zabezpieczeń	(inaczej nadmiarowe) – rozwiązanie zapewniające pracę systemów w

	przypadku awarii jednego z urządzeń
Robaki internetowe	Złośliwy kod atakujący systemy komputerowe, w przeciwieństwie do wirusów nie potrzebuje programów będących „nosicielem”
Spyware	Programy komputerowe, których celem jest szpiegowanie działań użytkownika
System antyspamowy	System pozwalający eliminować spam tj. niechciane przesyłki poczty elektronicznej
System kryptograficzny	System IT pozwalający na szyfrowanie i deszyfrowanie danych
Systemy pamięci masowych	Systemy przeznaczone do długotrwałego przechowywania dużej ilości danych
System uwierzytelniający	System pozwalający ustalić czy dana osoba (komputer, urządzenie usług itd.) jest tą za którą się podaje
Systemy wykrywania włamań	(ang. IDS, Intrusion Detection System) – system pozwalający na wykrywanie ataków, włamań i prób nieautoryzowanego dostępu do systemów IT
Token	Generator kodów jednorazowych, czyli urządzenie elektroniczne służące do generowania ciągów cyfr wykorzystywanych przez użytkownika podczas uwierzytelniania
Wirus	Złośliwy program komputerowy, który rozprzestrzenia się infekując inne programy
VPN	(ang. Virtual Private Network) – technologia umożliwiająca tworzenie tzw. tuneli VPN, czyli szyfrowanych połączeń pozwalających w bezpieczny sposób przesyłać informacje w publicznych sieciach komputerowych (np. Internecie)
Zapora ogniowa	(ang. firewall) – rozwiązanie do zabezpieczania sieci i systemów przed intruzami, instalowane najczęściej na styku sieci firmowej z Internetem

Załącznik nr 8 SPRAWOZDANIE FINANSOWE B 3 SYSTEM M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna za okres od 01.01.2006 do 21.06.2006 (dnia poprzedzającego zmianę formy prawnej)

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE B 3 SYSTEM M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna
(o którym mowa w art.12 ust.2 i art. 45 ust. 1 ustawy o rachunkowości)
za okres od 01.01.2006 do 21.06.2006 (dnia poprzedzającego zmianę formy prawnej)**

I. WPROWADZENIE:

1. Nazwa firmy, siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie sądu lub innego organu prowadzącego rejestr:

Nazwa firmy: B 3 System M.Kaliński i W.Sędzielski Spółka Jawna
Siedziba: ul. Puławska 509, 02-548 Warszawa
Podstawowy przedmiot działalności: działalność handlowo-usługowa
Numer NIP: 520-30-60-709
Numer REGON: 016226542
Numer KRS: 0000088659
Sąd Rejestrowy: Dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym: 05.02.2002 r.

Na początku roku firma wystąpiła do Sądu o przekształcenie spółki jawnej w Spółkę Akcyjną i w dniu 22.06.2006 r. uzyskała wpis do KRS o przekształceniu.

2. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2006 r. do 21 czerwca 2006 r.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.
4. Stosowane metody wyceny (w tym amortyzacji, walut obcych) aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:
 - w bilansie wg cen nabycia wyceniono: środki trwałe, wartości niematerialne i prawne - pomniejszone o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe)
 - do wyceny środków trwałych w budowie: koszt wytworzenia
 - środki trwałe o większej wartości powyżej zł 3.500,00 amortyzuje się: liniowo
 - środki trwałe o mniejszej wartości (do kwoty zł 3.500,00) amortyzuje się (zalicza do kosztów) przy zastosowaniu zasady:
 - 100% wartości w momencie zakupu
 - przy amortyzacji stosuje się: stawki podatkowe
 - przy określaniu amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przyjmuje się, że składniki o cenie jednostkowej:
 - powyżej 3.500,00 zł. rozliczne są w koszty wg stawek podatkowych
 - poniżej 3.500,00 zł. zaliczane są w koszty w 100% wartości w momencie zakupu
5. Jednostka do momentu przekształcenia sporządzała porównawczy rachunek wyników. Na potrzeby Prospektu Spółka dokonała przekształcenia rachunku wyników w wersji kalkulacyjnej.

6. Zmiany metod księgowości i wyceny w roku obrotowym które wywarły istotny wpływ na sprawozdanie finansowe oraz wynik finansowy - nie wystąpiły. Firma do dnia 31-03-2006 r. prowadziła ewidencję księgową we własnym zakresie. Od dnia 01-04-2006 r. ewidencję zdarzeń gospodarczych ewidencjonuje firma zewnętrzna – biuro rachunkowe „FRAMA” w Warszawie, które kontynuuje zapisy księgowe na tym samym programie księgowym RAKS DOS firmy MSM z Warszawy.
7. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy przedstawiamy w bilansie i rachunku zysków i strat. Sporządzony bilans oraz rachunek zysków i strat uwzględnia obie ewidencje księgowe z zachowaniem ciągłości zapisów księgowych z uwzględnieniem dokonanych korekt po audycie za rok obrachunkowy 2005 i I półrocze 2006 roku.
8. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w bilansie i w rachunku zysków i strat - nie wystąpiły.

II. BILANS

_B 3 SYSTEM M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna
02-819 Warszawa, ul. Puławska 352a

Lp.	Pozycja	Stan na 31-12-2005	Stan na 21-06-2006
A.	AKTYWA TRWAŁE	118 232,21	63 646,14
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	3 285,97
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	3 285,97
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	118 232,21	60 360,17
1.	Środki trwałe	118 232,21	60 360,17
	<i>a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</i>		
	<i>b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>		
	<i>c) urządzenia techniczne i maszyny</i>	82 791,16	44 568,21
	<i>d) środki transportu</i>	35 441,05	15 791,96
	<i>e) inne środki trwałe</i>		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	<i>a) w jednostkach powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	<i>b) w pozostałych jednostkach</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		

4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 285 283,44	2 179 247,87
I.	Zapasy	111 987,02	262 499,85
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	111 987,02	262 499,85
5.	Zaliczki na dostawy		
II.	Należności krótkoterminowe	2 534 906,02	1 441 141,78
1.	Należności od jednostek powiązanych	12 639,40	0,00
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	<i>12 639,40</i>	<i>0,00</i>
	- do 12 miesięcy	12 639,40	
	- powyżej 12 miesięcy		
	<i>b) inne</i>		
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 522 266,62	1 441 141,78
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	<i>2 078 407,82</i>	<i>1 035 428,36</i>
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy	2 078 407,82	1 035 428,36
	<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	<i>20 051,46</i>	<i>262 737,04</i>
	<i>c) inne</i>	<i>423 807,34</i>	<i>142 976,38</i>
	<i>d) dochodzone na drodze sądowej</i>		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 623 080,34	390 156,55
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 623 080,34	390 156,55
	<i>a) w jednostkach powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	<i>b) w pozostałych jednostkach</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	<i>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	<i>1 623 080,34</i>	<i>390 156,55</i>
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 623 080,34	369 134,59
	- inne środki pieniężne		21 021,96
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 310,06	85 449,69
	AKTYWA RAZEM	4 403 515,65	2 242 894,01

Lp.	Pozycja	Stan na 31-12-2005	Stan na 21-06-2006
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	687 410,37	486 634,25
<i>I.</i>	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	<i>100 000,00</i>	<i>100 000,00</i>
<i>II.</i>	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)</i>		
<i>III.</i>	<i>Udziały (akcje) własne (-)</i>		
<i>IV.</i>	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	<i>304 215,97</i>	<i>304 215,97</i>
<i>V.</i>	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>		
<i>VI.</i>	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</i>		
	<i>- Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników</i>		
<i>VII.</i>	<i>Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego(-)</i>		
<i>VIII.</i>	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	<i>283 194,40</i>	<i>140 518,27</i>
	<i>- w tym wynik na połączeniu</i>		
<i>IX.</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>		
<i>X.</i>	<i>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)</i>	<i>0,00</i>	<i>-58 099,99</i>
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 716 105,28	1 756 259,76
<i>I.</i>	<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy		
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
<i>II.</i>	<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek		
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		
<i>III.</i>	<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>3 700 709,80</i>	<i>1 643 494,00</i>
1.	Wobec jednostek powiązanych	10 908,01	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 908,01	
	- do 12 miesięcy	10 908,01	
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne	0,00	
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 689 801,79	1 643 494,00
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 457 935,79	1 375 582,20
	- do 12 miesięcy	3 457 935,79	1 375 582,20
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	230 699,50	267 657,38
	h) z tytułu wynagrodzeń		
	i) inne	1 166,50	254,42
3.	Fundusze specjalne		
<i>IV.</i>	<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>15 395,48</i>	<i>112 765,76</i>

1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 395,48	112 765,76
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	15 395,48	112 765,76
	PASYWA RAZEM	4 403 515,65	2 242 894,01

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (W. KALKULACYJNA)

B 3 SYSTEM M. Kaliński i W. Sędzielski
Spółka Jawna
02-819 Warszawa, ul. Puławska 352a

Lp.	Wyszczególnienie	01.01 - 31.12 2005	01.01 - 21.06.2006
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 133 628,49	7 417 933,80
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	430 183,67	264 545,84
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 703 444,82	7 153 387,96
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 486 894,06	6 227 094,06
	- jednostkom powiązanym		
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	500 808,95	334 394,33
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 986 085,11	5 892 699,73
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 646 734,43	1 190 839,74
D.	Koszty sprzedaży	1 298 267,00	775 684,65
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 195 330,97	357 580,25
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	153 136,46	57 574,84
G.	Pozostałe przychody operacyjne	184 030,59	86 693,43
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	126 011,31	79 907,24
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	58 019,28	6 786,19
H.	Pozostałe koszty operacyjne	43 698,17	3,20
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	43 698,17	3,20
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	293 468,88	144 265,07
J.	Przychody finansowe	17 632,46	10 070,03
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	5 680,78	4 932,77
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	11 951,68	5 137,26
K.	Koszty finansowe	27 906,94	13 816,83
I.	Odsetki, w tym:	982,97	453,00
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	26 923,97	13 363,83
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	283 194,40	140 518,27
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		

II.	Straty nadzwyczajne		
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	283 194,40	140 518,27
O.	Podatek dochodowy		
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	283 194,40	140 518,27

IV. INFORMACJE DODATKOWE I WYJAŚNIENIA:

I. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO BILANSU:

- Zmiany wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz trwałych lokat finansowych:

L.p.	Wyszczególnienie	Rodzaj danych	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	na dzień sprawozdania
1	Grunty	wartość pocz.	0,00	0,00	0,00	0,00
		umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki i budowle	wartość pocz.	0,00	0,00	0,00	0,00
		umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Urządzenia techniczne i maszyny	wartość pocz.	364 998,21	3 521,00	13 821,21	354 698,00
		Umorzenie	282 207,05	29 995,92	2 073,18	310 129,79
4-1	Środki transportowe	wartość pocz.	64 414,76	8 677,35	38 083,39	35 008,72
		umorzenie	39 816,74	15 665,44	26 258,57	29 223,61
4-2	Instalacja gazowa w śr. transportow.	wartość pocz.	12 421,99	0,00	0,00	12 421,99
		umorzenie	1 578,96	836,18	0,00	2 415,14
4	Razem środki transportowe	wartość pocz.	76 836,75	8 677,35	38 083,39	47 430,71
		umorzenie	41 395,70	16 501,62	26 258,57	31 638,75
5	Inne środki trwałe	wartość pocz.	151 115,46	10 134,64	0,00	161 250,10
		umorzenie	151 115,46	10 134,64	0,00	161 250,10
6	OGÓŁEM ŚRODKI TRWAŁE	wartość pocz.	592 950,42	22 332,99	51 904,60	563 378,81
		umorzenie	474 718,21	56 632,18	28 331,75	503 018,64
7	Wartości niematerialne i prawne	wartość pocz.	11 564,36	3 702,50	0,00	15 266,86
		umorzenie	11 564,36	416,53	0,00	11 980,89
8	Finans.składniki majątku trwałego	X	0,00	0,00	0,00	0,00

Dokonane uzgodnienia pomiędzy księgami i tabelami amortyzacyjnymi dotyczące m.in. instalacji gazowej zamontowanej w samochodzie (dotyczy kont 080 i 081) przedstawiono powyżej w tabeli, która odzwierciedla prezentację środków trwałych w Bilansie.

Jednocześnie należy zauważyć, że w informacji dodatkowej do bilansu za 2005 rok instalacja gazowa wliczona była w pozycji inne środki trwałe, choć w bilansie zamknięcia na 2005 r. zaprezentowana była w pozycji środki transportu.

2. Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto:

Grunty wieczysto użytkowane	Stan na pierwszy dzień roku	Zmiany w ciągu roku		Na dzień sprawozdania
		zwiększenia	zmniejszenia /umorzenia	
Powierzchnia	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość	0,00	0,00	0,00	0,00

3. Informacje o użytkowanych przez jednostkę nieruchomościach i innych środkach trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów oraz o zmianach w tym zakresie w ciągu roku obrotowego:

a) obiekty, lokale (na cele biurowe, produkcyjne i handlowe itp.):
Umowa najmu lokalu biurowego przy ul. Puławskiej 352A, 02-819 Warszawa

b) środki transportowe:
Spółka na dzień 21.06.2006 r. użytkowała w leasingu 8 samochodów.

c) inne środki trwałe: nie wystąpiły

4. Stan zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli - na:

a) pierwszy dzień roku obrotowego: 0,00 zł,

b) ostatni dzień roku obrotowego: 0,00 zł,

c) zmiany (a - b): 0,00 zł.

5. Dane o finansowym majątku trwałym (liczbie i wartości nominalnej posiadanych akcji i udziałów, itp) – nie wystąpił.

6. Stan kapitałów (funduszy) własnych:

Wyszczególnienie	Kapitał (fundusz) podstawowy	Kapitał (fundusz) zapasowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Zysk/Strata netto okresu	Zysk/strata nierozliczona z lat ubiegłych	Razem kapitały (fundusze) własne
Stan na początek okresu	100.000,00	0,00	0,00	0,00	587 410,37	687 410,37
Zwiększenia:	z zysku	0,00	304 215,97	0,00	140 518,27	444 734,24
	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	pokrycie strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00	-58 099,99	0,00	587 410,37
Stan na koniec okresu	100 000,00	304 215,97	-58 099,99	140 518,27	0,00	486 634,25

7. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji i udziałów, w tym - uprzywilejowanych:

Wyszczególnienie	Rok obrotowy			
	na pierwszy dzień		na dzień sprawozdania	
	Wartość	% udziałów	wartość	% udziałów
I. Udziały (akcje) posiadane przez głównych właścicieli, tym:				
a) Mirosław Kaliński	25 000,00	50	45 000,00	45
b) Władysław Sędzielski	25 000,00	50	45 000,00	45
c) Piotr Jurzysta	0,00	0	10 000,00	10
II. Udziały (akcje) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0
OGÓLEM: I + II	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100

8. Dane o stanie odpisów aktualizujących według celu ich utworzenia na przestrzeni roku obrotowego, ze wskazaniem tych, które korygują stan należności:

Lp.	Rezerwy	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Na dzień sprawozdania
A	Wykazane w bilansie - razem, w tym:	0,00	0,00
1.	na odłożony podatek dochodowy	0,00	0,00
2	na pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	0,00	0,00
B	Pomniejszające (urealnijające) sumę bilansową - razem, w tym na:	0,00	0,00
1	majątek finansowy	0,00	0,00
2	niechodliwe zapasy	0,00	0,00
3	należności objęte postępowaniem ugodowym itp.	0,00	0,00
4	należności z tyt. dostaw i usług	0,00	0,00
5	odsetki od powyższych należności	0,00	0,00

9. Podział zobowiązań długoterminowych wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Zobowiązania długoterminowe (poz. C pasywów)	Razem - na		Na dzień sprawozdania - wg okresu spłaty	
	początek okresu	koniec okresu	od 1 roku do 5 lat	ponad 5 lat
1. Długoter. pożyczki, obligacje i inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Długoterm.kredyty bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozost.zobow. długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

10. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz przychody przyszłych okresów:

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na:	
		pierwszy dzień roku obrotowego	na dzień sprawozdania
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów - razem, w tym:	15 310,06	85 449,69
	a) prenumerata	813,06	297,50
	b) wdrożenia programów komputerowych	0,00	0,00
	c) należne odsetki na dzień bilansowy, a wymagalne w roku następnym	0,00	0,00
	d) opłaty dot. roku następnego / następnego okresu rozlicz.	2 202,88	0,00
	e) ubezpieczenie samochodów, działalności, inne	12 294,12	28 590,08
	f) opłata dzierżawna, domeny	0,00	135,11
	g) ujemna różnica odroczonego PDOP	0,00	0,00
	h) koszty prospektu emisyjnego	0,00	56 427,00
2	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - razem w tym:	15 395,48	0,00
	a) dostawy wykonane, lecz nie zafakturowane	15 395,48	0,00
	b) rezerwa na składki ubezpieczeniowe, (nie będące zobowiązaniami)	0,00	0,00
	c) rezerwa na zaległe urlopy dot. roku sprawozdawczego	0,00	0,00
	d) rezerwa na planowane nagrody jubileuszowe i odprawy	0,00	0,00
	e) rezerwa na planowane większe remonty	0,00	0,00
	f) pozostałe	0,00	0,00
3	Rezerwy na zobowiązania - razem w tym:	0,00	0,00
	a) rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	c) rezerwa z tyt. toczących się postępowań sądowych	0,00	0,00
	d) rezerwa na inne przyszłe zobowiązania	0,00	0,00
4	Przychody przyszłych okresów - razem w tym:	0,00	0,00
	a) otrzymane przedpłaty za przyszłe świadczenia	0,00	0,00
	b) dodatnie różnice kursowych	0,00	0,00
	c) ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	d) różnice z wyceny aportu	0,00	0,00
	e) wpływ dotacji, subwencji, dopłat itp. do inwestycji i prac rozwojowych	0,00	0,00
	f) przyjęcie środka trwałego w nieodpłatne użytkowanie od Skarbu Państwa lub Gminy	0,00	0,00
	g) pozostałe	0,00	0,00

11. Zobowiązania bilansowe, zabezpieczone na majątku Jednostki - nie wystąpiły.

12. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe – nie wystąpiły.

13. Inne należności – w pozycji tej znajdują się wypłaty na poczet zysku dla udziałowców, zapłacone za nich składki ZUS i zaliczki na podatek dochodowy.

II. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży towarów i produktów:

L.p.	Wyszczególnienie	Kraj	Eksport	Razem
A. Przychody ze sprzedaży itp.				
1	Towary i materiały - razem	7 153 387,96	0,00	7 153 387,96
2	Wyroby	0,00	0,00	0,00
3	Usługi	264 545,84	0,00	264 545,84
4	Razem 1 + 2 + 3	7 417 933,80	0,00	7 417 933,80
5	Plus zmiana stanu produktów	0,00	x	0,00
6	Koszt wł. sprzedaży wewnętrznej	0,00	x	0,00
7	OGÓŁEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY: 4 + 5 + 6	7 417 933,80	0,00	7 417 933,80
D.	Pozostałe przychody operacyjne	86 693,43	0,00	86 693,43
1	Zaokrąglenia z deklaracji, drobne salda	35,99	0,00	35,99
2	Otrzymane odszkodowania	6 750,20	0,00	6 750,20
3	Zysk ze zbycia środków trwałych	79 907,24	0,00	79 907,24
3.1	Przychód ze sprzed. niefinans. aktyw.	109 552,71	0,00	109 552,71
3.2	Koszt sprzedanych niefinans. aktywów	-29 645,47	0,00	-29 645,47
G.	Przychody finansowe	10 070,03	0,00	10 070,03
1	Odsetki uzyskane (bankowe)	4 848,52	0,00	4 848,52
2	odsetki otrzymane od kontrahentów	84,25	0,00	84,25
3	(+) różnice kursowe zrealizowane	5 137,26	0,00	5 137,26
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
	OGÓŁEM PRZYCHODY I ZYSKI	7 514 697,26	0,00	7 514 697,26

2. Struktura rzeczowa kosztów:

L.p.	Wyszczególnienie	Kraj
B. Koszty działalności podstawowej		7 360 358,96
1	Amortyzacja	51 221,37
2	Zużycie materiałów i energii	94 503,47
2.1	Art. biurowe	6 801,33
2.2	Energia	5 100,36
2.3	Woda, śmiecie, CO	13 091,88
2.4	Części komputerowe, tusze, tonery	7 870,97
2.5	Paliwo	26 996,05
2.6	Części zamienne samochodów, opony	19 464,48
2.7	Prasa	2 660,5
2.8	Materiały reklamowe, wizytówki, inne	12 500,00
2.9	Inne - Nkup	17,90
3	Usługi obce	655 677,19
3.1	Usługi pocztowe, bankowe	11 120,25
3.2	Usł. Transportowe, kurierskie	4 850,53
3.3	Czynsz najmu lokalu	88 312,88
3.4	Ochrona	1 596,00
3.5	Usł .telekomunikacyjne	45 938,12
3.6	Obsł. Prawna, księgowa	44 457,12
3.7	Naprawy, przeglądy samochodów	20 023,19
3.8	Leasing samochodów	110 421,06
3.9	Ogłoszenia prasowe	778,25
3.10	Prowizje od kontraktów	118 738,00
3.11	Usł. Informatyczne, techniczne	65 730,61
3.12	Konferencje, prezentacje	132 654,85
3.13	Pozostałe	11 052,74
3.14	Inne - Nkup	3,50
4	Podatki i opłaty	17 760,10
4.1	Opłaty skarbowe, sądowe, administr.	5 996,50
4.2	VAT – od paliwa i leasingu – niepodl. odl	11 627,14
4.3	VAT - Nkup	136,46
5	Wynagrodzenia	464 838,48
5.1	Osobowe	447 290,87
5.2	Bezosobowe	17 547,61

6	Świadczenia na rzecz pracowników	132 310,53
6.1	Ubezpieczenia społeczne	87 783,54
6.2	Profilaktyka zdrowotna	17 024,25
6.3	Szkolenia, kursy	17 754,80
6.4	Pozostałe	3 187,37
6.5	Inne – Nkup	6 560,57
7	Pozostałe koszty rodzajowe	51 348,18
7.1	Delegacje krajowe	1 073,15
7.2	Delegacje zagraniczne	18 341,07
7.3	Ubezpieczenia komunikacyjne, mienia	18 266,16
7.4	Reprezentacja i reklama limitowana	7 583,04
7.5	Pozostałe	6 061,69
7.6	Inne- Nkup	23,07
8	Wart. sprzedanych towarów i mat.	5 892 699,73
E.	Pozostałe koszty operacyjne	3,20
1	Zaokrąglenia, drobne salda	3,20
H.	Koszty finansowe	13 816,83
1	Odsetki zapłacone kontrahentom	440,00
2	Odsetki budżetowe - nkup	13,00
2	(-) różnice kursowe zrealizowane	13 363,83
1.	OGÓŁEM KOSZTY	7 374 178,99

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – nie wystąpiły
4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym: - nie wystąpiły
5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) księgowego brutto - przedstawiono w załączniku nr 1 Syntetyczne zestawienie danych dla celów ustalenia podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Treść	Znak	Kwota
1	Przychody księgowe	+	7 514 967,26
2	Eliminacja z przychodów kwot, które podatkowo powinny być wykazane po stronie kosztów, bądź w ogóle podatkowo nie powinny być wykazane (specyfikacja w załączniku):	-	
3	Minus przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	-	
4	Plus przychody podatkowe nie zaliczane do przychodów księgowych (specyfikacja w załączniku)	+	
5	Razem przychody podatkowe: 1 +,- 2 - 3 + 4	+	7 514 967,26
6	Koszty księgowe razem	+	7 374 178,99
7	Korekta kosztów o kwoty, wykazane ze znakiem przeciwnym po stronie przychodów, bądź które podatkowo w ogóle nie powinny być wykazane (specyfikacja w załączniku):	+	
8	Minus - koszty księgowe podatkowo nieuzasadnione	-	17 492,49
9	Plus koszty podatkowe, nie stanowiące kosztów księgowych (specyfikacja w załączniku)	+	11 254,70
10	Razem koszty uzyskania przychodów: 6 -7 -8 -9	-	7 367 941,20
11	Podstawa opodatkowania brutto: 5 -10	=	147 026,06
12	Odliczenia -doliczenia od-do podstawy opodatkowania itp. - razem w tym:	- +	
	a) strata z lat ubiegłych	-	0,00
	b) ulgi z tyt. inwestycji	-	0,00
	c) darowizny na cele pożytku publicznego	-	0,00
	d) przeznaczenie dochodu na cele statutowe	-	0,00
	e) inne korekty podstawy opodatkowania	+	0,00
		-	0,00
13	Podstawa opodatkowania netto	=	147 026,06
14	Podatek dochodowy od poz.14	=	0,00

6. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych – nie wystąpiły.
7. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych: - nie wystąpiły.

8. Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego:

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota do opodatkowania	Kwota podatku
1	Zarachowane a nie zapłacone odsetki - od należności	0,00	0,00
	- od zobowiązań	0,00	0,00
2	Różnice kursowe ujemne z wyceny bilansowej (statyst.)	0,00	0,00
3	Różnice kursowe dodatnie z wyceny środków pien.	0,00	0,00
4	Odliczenie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
5	Pozostałe (wymienić tytuły występujące)	0,00	0,00
R a z e m:		0,00	0,00

III. DODATKOWE DANE NIEZBĘDNE DO SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

1. Nabycie/sprzedaz udziałów (akcji) w Jednostkach zależnych i stowarzyszonych: - nie wystąpiło
2. Odsetki uzyskane z papierów wartościowych: - nie wystąpiły

IV. INFORMACJE RÓŻNE:

1. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych:

1	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	6
2	Pracownicy Administracyjni	14
	Razem	20

2. Pożyczki i zaliczki (na cele inne, niż zakupy i koszty podróży) – udzielone właścicielom pożyczki w wysokości 151.900,- złotych, zostały zwrócone i rozliczone. Na ostatni dzień badanego okresu wynosiły 0,- zł.

**INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE
O RÓŻNICACH MIĘDZY PRZYCHODAMI A KOSZTAMI KSIĘGOWYMI UZNANYMI
ZA PODATKOWE**

L.p.	Treść	Kwota
I.	Różnice między przychodami księgowymi a podatkowymi:	
	0,00	
1	Eliminacja z przychodów kwot, które podatkowo powinny być wykazane po stronie kosztów, bądź w ogóle podatkowo nie powinny być wykazane:	0,00
	- zmiana stanu produktów	0,00
	- minus przychody ze sprzedaży wewnętrznej	
2	Minus przychody księgowe, nie zaliczane do przychodów podatkowych:	
	- przychody dotyczące lat ubiegłych	
	- naliczone, lecz nie otrzymane (nie wpłacone) odsetki od należności	
	- rozwiązane rezerwy na należności	
3	Plus przychody podatkowe, nie zaliczane do przychodów księgowych:	
	- statystyczne przychody (odsetki) z tytułu otrzymanych nie oprocentowanych pożyczek	
II.	Różnice między kosztami księgowymi a podatkowymi:	6 237,79
1	Korekta kosztów o kwoty, wykazane ze znakiem przeciwnym po stronie przychodów, bądź które podatkowo w ogóle nie powinno być wykazane:	0,00
	- prawidłowe podatkowo ujęcie w kosztach (zamiast w przychodach) zmiany stanu Produktów (odpowiednio: plus lub minus)	0,00
	- minus koszty sprzedaży wewnętrznej	0,00
2	Minus koszty podatkowo nieuzasadnione – razem, w tym:	17 492,49
	- ujemne statystycznie różnice kursowe	91,62
	- naliczone odsetki od zobowiązań	0,00
	- nie zaliczana do kosztów podatkowo uzasadnionych, amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00
	- nie opłacone składki ZUS	10 646,37
	- koszty opieki medycznej dla pracowników	6 560,57
	- odsetki od zobowiązań podatkowych	13,00
	- nie zaliczane do kosztów podatkowo uzasadnionych wierzytelności, odpisane jako nieściągalne lub umorzone - pozostałe	0,00
	- koszty reprezentacji i reklamy podlegające limitowaniu w części przekraczającej 0,25% przychodów	0,00
	- nie zaliczany do kosztów podatkowo uzasadnionych podatek VAT	136,46
	- pozostałe koszty, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów: W tym:	44,47
	- materiały	17,90
	- usługi	3,50
	- pozostałe	23,07
3	Plus koszty podatkowe, nie zaliczane w roku obrotowym do kosztów księgowych	11 254,70
	- plus różnice kursowe statystycz.z ub.roku – zrealizowane w roku obrotowym	0,00
	- plus inne koszty podatkowe, nie zaliczone w roku obrotowym do kosztów księgowych	0,00
	- plus ZUS z XII 2005r. zapłacony w styczniu 2006 r.	11 254,70