

**OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ XSYSTEM S.A.
Z SIEDZIBĄ W ŁODZI
ZA ROK 2015**

Łódź, dnia 20 maja 2016r.

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Grupy Kapitałowej XSystem Spółki Akcyjnej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015, w której jednostką dominującą jest XSYSTEM S.A. z siedzibą w 91-473 Łódź, ul. Julianowska 54B, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **10 884 401,89 zł**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujący stratę netto w wysokości **34 482,24 zł**
- 4/ skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **29 692,76 zł**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **325 337,84 zł**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd XSYSTEM Spółki Akcyjnej.

Zarząd XSYSTEM Spółki Akcyjnej oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ Kodeksu Spółek Handlowych
- 4/ Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest XSystem S.A., we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327)
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Wojciech Pisarski

Nr ewid. 10103

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
Biura Biegłych Rewidentów
"EKO-BILANS" Sp. z o.o.
90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3
Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod
nr 64, Uchwałą KRBR nr 94/50/95 z dnia 07.02.1995r.

Łódź, dnia 20.05.2016r.

Raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.
Grupy Kapitałowej XSystem Spółka Akcyjna
91-473 Łódź, ul. Julianowska 54B

Dział I. INFORMACJA OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

- 1.1. Nazwa jednostki dominującej i jej siedziba
XSystem S.A.,
91-473 Łódź, ul. Julianowska 54B
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym.
Adrian Weremiuk – Prezes Zarządu
- 1.3. Podstawa prawna działania:
- 1.3.1. Organ Krajowy Rejestr Sądowy
rejestrowy
Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział KRS
Data wpisu: 22.06.2011r.
Nr rejestru: KRS 0000389966
Zmiany w akcie notarialnym:
W badanym roku obrotowym nie wystąpiły zmiany.
- 1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 729-238-42-40
- 1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 472192293

- 1.4. Przedmiot działalności jednostki dominującej
Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
Przedmiot działalności grupy kapitałowej pokrywa się z przedmiotem działalności jednostki dominującej.
- 1.5. Łączna wartość kapitałów na 31.12.2015r. wynosi 4 440 271,03 zł.
- 1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 720 000,00 zł.
i dzieli się na 7 200 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję.
- 1.5.2. Kapitał zapasowy 999 493,63 zł.
- 1.5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny 2 043 885,23 zł.
- 1.5.4. Kapitał rezerwowy 649 996,46 zł.
- 1.6. Skład Grupy Kapitałowej XSYSTEM
- 1.6.1. Jednostka dominująca:
XSYSTEM S.A.
Okres objęty sprawozdaniem 01.01.2015r. – 31.12.2015r.
Suma bilansowa 10 910 321,95 zł.
Przychody ze sprzedaży 9 149 873,49 zł.
Wynik finansowy (zysk netto) 22 695,71 zł.
Podmiot uprawniony do badania Biuro Biegłych Rewidentów
„Eko-Bilans” Sp. z o.o.
Rodzaj opinii z badania opinia bez zastrzeżeń
Sprawozdanie sporządzone na dzień 31.12.2015r.
- 1.6.2. Jednostki zależne
XSYSTEM Dystrybucja Sp. z o.o.
Okres objęty sprawozdaniem 01.01.2015r. – 31.12.2015r.
Suma bilansowa 2 685 160,07 zł.
Przychody ze sprzedaży 394 300,00 zł.
Wynik finansowy (strata netto) -57 177,95 zł.
Podmiot uprawniony do badania nie ma obowiązku
Rodzaj opinii z badania nie dotyczy
Sprawozdanie sporządzone na dzień 31.12.2015r.
- 1.7. Skonsolidowany bilans sporządzono na dzień 31.12.2015 r.
- 1.8. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.
- 1.9. Skonsolidowany bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 10 884 401,89 zł.

- 1.10. Skonsolidowany wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się zyskiem w wysokości 52 122,76 zł.
- 1.11. Wynik netto z całokształtu działalności - strata w wysokości 34 482,24 zł.
- 1.12. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urządzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.
- 1.13. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2014r.
Sprawozdanie skonsolidowane za 2015r. było badane przez:
Biuro Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o. z siedzibą 90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3
Rodzaj wydanej opinii: bez zastrzeżeń
Data zatwierdzenia sprawozdania: 24.06.2015r.
Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym 29.06.2015r.
Sprawozdanie skonsolidowane za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 9 528 565,27 zł.
oraz wynikiem finansowym - strata brutto w kwocie 105 579,38 zł.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki

1. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 15.01.2016r. pomiędzy Spółką XSystem S.A. a Biurem Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o. wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 64.
2. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza w drodze uchwały nr 1/01/2016r. z dnia 11.01.2016r.
3. Badającemu udostępniono żądane dokumenty i dane, udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień oraz przedłożono oświadczenie właściciela firmy z dnia 20.05.2016r. o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
4. Badanie w imieniu podmiotu uprawnionego przeprowadził Kluczowy biegły rewident Wojciech Pisarski wpisany w rejestrze pod nr 10103 wraz z biegłym rewidentem Renatą Agacińską, nr ewid. 13110.

5. Badanie właściwe przeprowadzono w dniach od 16.05.2016r. do 20.05.2016r. W badaniu wystąpiły przerwy.

6. Deklaracja niezależności.

Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Biuro Biegłych Rewidentów "EKO-BILANS" Sp. z o.o., z którym jednostka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający badanie z jego ramienia Kluczowy biegły rewident Wojciech Pisarski oraz biegły rewident Renata Agacińska są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 2015, poz. 1011 z późn. zm.). W szczególności potwierdzamy, niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.

Dział II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI

BILANS

Nazwa pozycji sprawozdania	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015
Aktywa trwałe, w tym:	6 474 092,77	6 630 397,93	6 208 081,42
Wartości niematerialne i prawne*	4 629 795,89	4 704 152,90	4 322 869,58
Środki trwałe	1 844 296,88	1 926 245,03	1 671 520,84
RMK długoterminowe	0,00	0,00	213 691,00
Aktywa obrotowe, w tym:	1 883 674,93	2 898 167,34	4 676 320,47
Zapasy	297 941,14	1 426 566,79	3 164 678,44
Należności z tyt. dostaw i usług	629 780,78	595 351,78	476 216,77
Inwestycje Krótkoterminowe	190 865,44	289 342,40	614 616,33
RMK krótkoterminowe	520 019,78	447 574,30	88 055,49
Kapitały własne	4 516 157,65	4 410 578,27	4 440 271,03
Rezerwy	544 779,00	544 738,00	780 859,00
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	853 722,59	1 107 645,17	755 045,43
Kredyty i pożyczki	853 722,59	807 645,17	755 045,43
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 508 811,95	1 862 347,22	3 047 531,13
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	537 927,98	662 898,06	993 932,50
Kredyty i pożyczki	804 099,55	1 034 538,85	843 111,41
Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	708 000,00
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	90 937,10	61 827,40	455 111,42
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	934 296,51	1 603 256,61	1 860 695,30
SUMA BILANSOWA	8 357 767,70	9 528 565,27	10 884 401,89

* W związku z przekwalifikowaniem w roku 2015 zakończonych prac rozwojowych do zapasów Spółki dominującej, dla celów analizy finansowej w roku 2014 zmieniono ich prezentację – także przesunięto je do zapasów.

Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem grupy kapitałowej XSystem S.A. wzrosła z 9 528 565,27 zł do 10 884 401,89 zł, co powoduje jego zwiększenie o 14,23% w stosunku do roku poprzedniego.

Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę 422 316,51 zł w porównaniu z rokiem ubiegłym, co stanowi spadek o 6,37%. Spadek ten związany jest głównie z amortyzacją środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. W roku badanym dokonano przekwalifikowania zakończonych prac rozwojowych do zapasów, co związane było ze zmianą ich przeznaczenia. Spółka zamierza dokonywać ich sprzedaży w postaci licencji.

W roku 2015 utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ich wysokość wyniosła 213 691,00 zł i dotyczą strat podatkowych do odliczenia w kolejnych latach obrachunkowych.

Udział majątku trwałego grupy w jej majątku ogółem stanowi 57,04%.

Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 1 778 153,13 zł, co stanowi ich wzrost o 61,35% w stosunku do roku poprzedniego. Majątek obrotowy stanowi 42,96% całej wartości majątku grupy kapitałowej.

Znaczącym zmianom uległy:

- zapasy, których wartość zwiększyła się o 1 738 111,65 zł, tj. o 121,84% w stosunku do roku ubiegłego. W roku badanym Grupa wytworzyła nowe platformy informatyczne, które zamierza sprzedawać w postaci licencji.
- inwestycje krótkoterminowe w postaci środków pieniężnych, których wartość zwiększyła się o 325 273,93 zł, czyli o 112,42% w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które zmniejszyły się o 359 518,81 zł, czyli o 80,33% w stosunku do roku 2014.

Pasywa bilansu

W 2015r. wzrosły źródła finansowania grupy kapitałowej o 1 355 836,62 zł, co stanowi przyrost o 14,23% w stosunku do wielkości roku poprzedniego.

Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 29 692,76 zł, tj. o 0,67% w stosunku do roku poprzedniego.

Własne źródła finansowania stanowią 40,79% całości źródeł finansowania grupy kapitałowej.

Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 1 326 143,86 zł tj. o 25,91%.
Na powyższy stan główny wpływ miały:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wartość zwiększyła się o 236 121,00 zł, czyli o 43,35% w stosunku do roku 2014,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, których wartość zwiększyła się o 408 000,00 zł, tj. o 136,00% w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które wzrosły o 271 034,44 zł, czyli o 40,89% w stosunku do roku 2014,
- zobowiązania z tytułu kredytów, których wartość zmniejszyła się o 244 027,18, czyli o 13,25% w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń, których wartość zwiększyła się o 393 284,02 zł, czyli o 636,10% w stosunku do roku ubiegłego. Zobowiązania te związane są głównie z podpisanymi z urzędem skarbowym i ZUS ugodami rozkładającymi te zobowiązania na raty;
- rozliczenia międzyokresowe przychodów, których wartość wzrosła o 257 438,69 zł, czyli o 16,06% w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost rozliczeń międzyokresowych przychodów związany jest z wpływem kolejnych transzy dotacji.

Rachunek zysków i strat

Wynik z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

Pozycja RZiS	2013	2014	2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 355 878,76	7 961 953,94	9 147 473,49
Koszty działalności operacyjnej	6 487 351,82	8 142 432,23	9 082 695,50
Zysk/strata ze sprzedaży	-131 473,06	-180 478,29	64 777,99
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-73 930,14	21 519,21	264 780,99
Zysk/strata z działalności gospodarczej	-175 511,07	-105 620,38	52 122,76
Zysk/strata brutto	-175 511,07	-105 620,38	52 122,76
Zysk/strata netto	-176 255,07	-105 579,38	-34 482,24

W 2015 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zwiększeniu o 14,89%, co dało ich wzrost o 1 185 519,55 zł w stosunku do roku ubiegłego.

Zwiększeniu o 11,55%, tj. o 940 263,27 zł uległy koszty operacyjne.

Powyższe relacje przychodów i kosztów spowodowały, że wynik ze sprzedaży był o 245 256,28 zł wyższy niż w roku poprzednim.

W 2015 roku grupa kapitałowa XSystem S.A. osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 64 777,99 zł.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 308 731,40 zł. i były o 52 390,60 zł. wyższe niż w 2014 roku.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 108 728,40 zł. i były o 54 385,10 zł. wyższe niż w roku ubiegłym.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 264 780,99 zł.

W 2015 roku przychody finansowe wyniosły 596,64 zł, a koszty finansowe 213 254,87 zł.

Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk brutto z działalności gospodarczej w wysokości 52 122,76 zł. Strata netto wyniosła 34 482,24 zł i była o 71 097,14 zł niższa w stosunku do roku 2014.

2. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2013-2015

Wskaźniki rentowności

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto	-2,11%	-1,11%	-0,32%	1,00	0,79
		Majątek ogółem					
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto	-3,83%	-2,37%	-0,78%	1,46	1,59
		Średnioroczny stan kapitału własnego					
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto	-2,77%	-1,33%	-0,38%	1,44	0,95
4	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-2,07%	-2,27%	0,71%	-0,20	2,98
		Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2015r. w stosunku do 2014r. uległy poprawie. Wskaźnik rentowności majątku uległ podwyższeniu z -1,11% do -0,32%. Także wskaźnik rentowności kapitału własnego uległ podwyższeniu o 1,59 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto zmniejszył się z -2,27% do 0,71%, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zwiększył się o 0,95 pkt. procentowego.

Wskaźniki płynności finansowej

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem	1,25	1,30	1,46	0,05	0,16
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)					
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne)	0,71	0,46	0,44	-0,25	-0,02
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)					
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien.	0,13	0,13	0,19	0,00	0,06
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)					

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ polepszeniu z 1,30 do 1,46. Wskaźnik szybkiej płynności zmniejszył się z 0,46 do 0,44, natomiast wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi wzrósł o 0,06 pkt. procentowego. Wskaźniki płynności kształtują się nieco poniżej progów uznanych za optymalne, co oznacza, że grupa kapitałowa może mieć problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności w dniach	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	59,40	28,08	21,38	-31,32	-6,70
2	Wskaźnik rotacji należności	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	6,15	13,00	17,07	6,85	4,07
3	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia zobowiązań w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	49,42	29,49	36,80	-19,93	7,31
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	19,01	42,35	105,81	23,34	63,46
5	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	28,99	40,94	90,39	11,95	49,45

Polepszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 21 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 28 dni.

W dłuższym okresie regulowano zobowiązania w 2015r. aniżeli w roku poprzednim. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 37 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie co 29 dni.

Zapasy odnawiane były przeciętnie co 106 dni w 2015r. i w stosunku do roku 2014 okres ten uległ wydłużeniu.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 90 dni. W stosunku do roku 2014 uległ on wydłużeniu. Cykl finansowania w roku poprzednim wynosił 41 dni.

Wskaźniki struktury finansowania

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	0,35	0,37	0,42	0,02	0,05
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	0,19	0,25	0,17	0,06	-0,08
3	Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	0,78	0,75	0,87	-0,03	0,12
4	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów	0,64	0,58	0,48	-0,06	-0,10

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają około 48% majątku grupy kapitałowej XSystem S.A. Finansowanie to uległo zmniejszeniu w stosunku do 2014r.

Kapitał obcy pokrywa około 42% jej majątku ogółem. Zwiększeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku netto kapitałem stałym grupy kapitałowej. W roku badanym wynosi on około 87%. Wskaźnik ten kształtuje się na poziomie bezpiecznym.

3. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

3.1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej XSYSTEM S.A. sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami ustawy rachunkowości z dnia 24.09.1994r.

Sprawozdanie finansowe podmiotu zależnego objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

3.2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XSYSTEM S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną. Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów na 31 grudnia 2015 roku oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej i podmiotów zależnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń i korekt w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, kapitału własnego oraz operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitale jednostki zależnej.

4. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania

4.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

4.1.1. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2015r. obejmuje wyniki działalności za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

4.1.2. Badaniem objęto składniki skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest:

- skonsolidowany bilans,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale,
 - skonsolidowaną dodatkową informację i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej.

4.1.3. Przedmiotem badania nie było zbadanie innych zagadnień dodatkowych i nie sporządzono oddzielnych sprawozdań biegłego rewidenta.

Dział III. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w istotnych elementach z uwzględnieniem wymogów ustawy o rachunkowości. Zarząd jednostki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę.

Dział IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału w kwocie 4 440 271,03 zł na koniec roku 2015 i jego zwiększenie o kwotę 29 692,76 zł. w roku badanym sporządzono zgodnie z załącznikiem Nr 5 Rozporządzenia. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2015r.

Dział V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w roku 2015 o kwotę 325 337,84 zł. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone z uwzględnieniem przepisów ustawy o rachunkowości metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem i rachunkiem zysków i strat

Dział VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej XSYSTEM, które uwzględnia przepisy ustawy o rachunkowości.

Zagrożenie dla kontynuacji działalności.

Zarząd jednostki dominującej zamieścił informację o kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę (vide – wprowadzenie do sprawozdania finansowego).

Dział VII. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

1.	Wynik finansowy grupy kapitałowej zamyka się zyskiem brutto w wysokości	52 122,76 zł.
2.	Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	86 605,00 zł.
3.	Strata netto	34 482,24 zł.



Dział VIII. UWAGI KOŃCOWE

1. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego przy numerze strony.
2. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

Wojciech Pisarski

Nr ewid. 10103

*Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
Biura Biegłych Rewidentów
"EKO-BILANS" Sp. z o.o.*

90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3

*Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod
nr 64, Uchwałą KRBR nr 94/50/95 z dnia 07.02.1995r.*

Łódź, dnia 20.05.2016r.