

OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
XSYSTEM S.A.
Z SIEDZIBĄ W ŁODZI
ZA ROK 2016

Łódź, dnia 31 maja 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Spółki XSystem S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok 2016 spółki XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Julianowska 54B na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **13 124 975,72 zł**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2016 wykazujący stratę netto w wysokości **568 550,80 zł**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **586 603,71 zł**
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **585 879,90 zł**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd spółki XSystem S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 „ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd spółki XSystem S.A. jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki XSystem S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy spółki XSystem S.A. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie 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. ksh.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki XSystem S.A. oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej spółki XSystem S.A.. na dzień 31.12.2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę XSystem S.A. przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zarząd spółki we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego założył kontynuację działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 m-cy od dnia bilansowego, a jednocześnie poinformował o problemach związanych z funkcjonowaniem Spółki. Założenie Zarządu Spółki przyjęte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego jest zasadne po uwzględnieniu zrealizowania planowanej strategii rozwoju Spółki, jednak pewności takiej nie ma.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o spółce XSystem S.A. i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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. POW 29/3

Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 64

Uchwałą 94/50/95 KRBR z dnia 07.02.1995r.

Łódź, 31.05.2017 r.

RAPORT
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
Spółki XSystem S.A.
za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 r.

Dział I. INFORMACJA OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- 1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:
XSystem S.A.,
91-473 Łódź, ul. Julianowska 54B
- 1.2. Skład Zarządu i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.
- Adrian Weremiuk – Prezes Zarządu

W roku badanym, jak i do dnia zakończenia badania zmiany w składzie Zarządu nie wystąpiły.

- 1.3. Podstawa prawna działania:
- 1.3.1. Organ Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi,
rejestrowy: XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Siedziba sądu: Łódź
Data wpisu: 22.06.2011 r.
Nr rejestru: KRS 0000389966
Ostatnie zmiany w statucie:
W roku 2017 dokonano zmian w art. 1, art. 6 ust. 1, art. 9 ust. 3 Statutu.
- 1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 729-238-42-40
- 1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 472192293

- 1.4. Przedmiot przeważającej działalności
- Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
- 1.5. Łączna wartość kapitałów na dzień 31.12.2016 r. wynosi 3 853 667,32 zł.
w tym:
- 1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 728 000,00 zł.
i dzieli się na 7 280 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję.
- 1.5.2. Kapitał zapasowy 1 022 189,34 zł.
- 1.5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny 2 017 832,32 zł.
- 1.5.4. Kapitał rezerwowy 649 996,46 zł.
- 1.6. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31.12.2016 r.

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
XSystem Dystrybucja Sp. z o.o.	91-473 Łódź, ul. Julianowska 54B	Kapitałowe

- 1.7. Właściciele kapitału i zmiany struktury własności, które nastąpiły w badanym roku obrotowym.
- Adrian Weremiuk – 5 000 000 szt. akcji 68,69%
- Pozostali akcjonariusze 31,31%
- 1.8. Bilans sporządzono na dzień 31.12.2016 r.
- 1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
- 1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 13 124 975,72 zł.
- 1.11. Wynik brutto zamyka się stratą w wysokości 583 176,80 zł.
- 1.12. Wynik netto z całokształtu działalności – strata w wysokości 568 550,80 zł.
- 1.13. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urządzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.
- 1.14. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2015 r.
Sprawozdanie za 2015 r. 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:

30.06.2016 r.

Sposób podziału zysku:

Zysk netto za rok 2015 w kwocie 22 695,71 zł. uchwałą nr 12/2016 z dnia 30.06.2016 r. przeznaczony został na kapitał zapasowy.

Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze

08.07.2016 r.

Sądowym

Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po
stronie aktywów i pasywów sumą

10 910 321,95 zł.

oraz wynikiem finansowym - zysk brutto w kwocie

109 300,71zł.

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 11.01.2017 r. 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 1/01/2017 r. z dnia 10.01.2017 r.
3. Badającemu udostępniono żądane dokumenty i dane, udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień oraz przedłożono oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 31.05.2017 r. 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 04.05.2017 r. do 31.05.2017 r. w siedzibie biura rachunkowego jednostki w jej normalnych godzinach pracy oraz w siedzibie podmiotu badającego. 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 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 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000). 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	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Aktywa trwałe, w tym:	6 944 133,73	6 243 897,53	5 950 538,01
Wartości niematerialne i prawne	2 059 288,70	1 737 850,94	1 618 131,62
Środki trwałe	1 926 245,03	1 671 520,84	1 530 044,55
Inwestycje długoterminowe	2 958 600,00	2 620 834,75	2 588 670,84
Aktywa obrotowe, w tym:	2 895 913,52	4 666 424,42	7 174 437,71
Zapasy	1 426 566,79	3 164 678,44	3 120 609,03
Należności z tyt. dostaw i usług	595 597,78	476 462,77	2 098 095,73
Inwestycje krótkoterminowe	287 395,18	606 474,18	20 650,16
Krótkoterminowe międzyokresowe rozliczenia kosztów	447 574,30	88 055,49	1 520 477,57
Kapitały własne	4 691 165,57	4 440 271,03	3 853 667,32
Rezerwy	544 738,00	780 859,00	760 122,00
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 107 645,17	755 045,43	2 089 046,55
Kredyty i pożyczki	807 645,17	755 045,43	915 046,55
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	300 000,00	0,00	1 174 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 893 241,90	3 073 451,19	4 506 104,67
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	706 191,14	1 011 028,08	2 247 911,08
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	708 000,00	800 000,00
Kredyty i pożyczki	1 034 538,85	843 111,41	1 144 216,40
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 603 256,61	1 860 695,30	1 916 035,18
SUMA BILANSOWA	9 840 047,25	10 910 321,95	13 124 975,72

Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem Spółki wzrosła z 10 910 321,95 zł do 13 124 975,72 zł, co powoduje jego zwiększenie o 20,30% w stosunku do roku poprzedniego.

Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę 293 359,52 zł, co stanowi zmniejszenie o 4,70% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Zmniejszenie wartości aktywów trwałych

dotyczy głównie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zmniejszenie ich wartości netto związane jest przede wszystkim z amortyzacją.

Udział majątku trwałego w majątku ogółem stanowi 45,34%.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o wartość 2 508 013,29 zł, co stanowi zwiększenie o 53,75% w stosunku do roku poprzedniego. Znaczącym zmianom uległy:

- należności z tytułu dostaw i usług, których wartość zwiększyła się o 1 621 632,96 zł, tj. o 340,35% w stosunku do roku ubiegłego,
- inwestycje krótkoterminowe w postaci środków pieniężnych, których wartość zmniejszyła się o 585 824,02 zł, czyli o 96,60% w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które wzrosły o 1 432 422,08 zł; wzrost wartości tej pozycji dotyczy głównie aktywowanych prac związanych z wytworzeniem nowych produktów.

Majątek obrotowy stanowi 54,66% całej wartości majątku jednostki.

Pasywa bilansu

W 2016 r. wzrosły źródła finansowania o kwotę 2 214 653,77 zł, co stanowi przyrost o 20,30% w stosunku do wielkości roku poprzedniego.

Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego zmniejszyły się o kwotę 586 603,71 zł, tj. o 13,21% w stosunku do roku poprzedniego. Na zmniejszenie źródeł finansowania własnego wpłynęła głównie strata netto za rok 2016 w kwocie 568 550,80 zł.

Własne źródła finansowania stanowią 29,36% całości źródeł finansowania.

Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 2 801 257,48 zł, tj. o 43,30% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Na powyższy stan wpływ miały głównie:

- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, których wartość zwiększyła się o 1 266 000,00 zł, tj. o 178,82% w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które wzrosły o 1 236 883,00 zł, czyli o 122,34% w stosunku do roku 2015,
- zobowiązania z tytułu kredytów, których wartość zwiększyła się o 461 106,11 zł, czyli o 28,86% w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń, których wartość zmniejszyła się o 176 004,20 zł, czyli o 43,19% w stosunku do roku ubiegłego. Zobowiązania te związane są głównie z podpisanymi z urzędem skarbowym i ZUS ugodami rozkładającymi te zobowiązania na raty.

Rachunek zysków i strat

Wynik działalności i jego rozliczenie

Pozycja RZiS	2014	2015	2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 966 951,94	9 149 873,49	8 158 864,17
Koszty działalności operacyjnej	8 019 055,79	9 028 082,67	8 625 231,63
Zysk/strata ze sprzedaży	-52 103,85	121 790,82	-466 367,46
Zysk/strata z działalności operacyjnej	145 351,00	321 644,50	-333 635,71
Zysk/strata brutto	18 341,57	109 300,71	-583 176,80
Zysk/strata netto	18 382,57	22 695,71	-568 550,80

W 2016 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 10,83%, czyli o 991 009,32 zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Zmniejszeniu o 4,46%, tj. o 402 851,04 zł uległy również koszty operacyjne.

Powyższe relacje przychodów i kosztów spowodowały, że wynik ze sprzedaży był o 588 158,28 zł niższy niż w roku poprzednim. W 2016 roku Spółka osiągnęła stratę ze sprzedaży w wysokości 466 367,46 zł.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 152 422,42 zł. i były o 156 157,83 zł. niższe niż w 2015 roku.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 19 690,67 zł. i były o 89 035,90 zł. niższe niż w roku ubiegłym.

W 2016 roku przychody finansowe wyniosły 119,31 zł, a koszty finansowe wyniosły 249 660,40 zł. Głównym składnikiem kosztów finansowych były odsetki, których wysokość wyniosła 211 022,07 zł. Dotyczyły one przede wszystkim odsetek od kredytów i obligacji.

W roku 2016 Spółka osiągnęła stratę netto z działalności gospodarczej w wysokości 568 550,80 zł.

2. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2014-2016

Wskaźniki rentowności

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto	0,19%	0,21%	-4,33%	0,02	-4,54
		Majątek ogółem					
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto	0,39%	0,50%	-13,71%	0,11	-14,21
		Średnioroczny stan kapitału własnego					
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto	0,23%	0,25%	-6,97%	0,02	-7,22
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów					
4	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-0,65%	1,33%	-5,72%	1,98	-7,05
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2016 r. w stosunku do 2015 r. uległy obniżeniu. Spadek wartości wskaźników rentowności Spółki związany jest z osiągnięciem w roku 2016 niższego wyniku finansowego w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Wskaźniki płynności finansowej

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem	1,28	1,44	1,53	0,16	0,09
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)					
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne)	0,45	0,44	0,54	-0,01	0,10
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)					
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien.	0,13	0,19	0,00	0,06	-0,19
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)					

Wskaźnik bieżącej płynności uległ zwiększeniu z 1,44 do 1,53. Wskaźnik szybkiej płynności wzrósł z 0,44 do 0,54, natomiast wskaźnik wypłacalności gotówkowej obniżył się do 0,00. Wskaźniki płynności kształtują się poniżej progów uznanych za optymalne, co oznacza, że spółka może mieć problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności w dniach	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	28,08	21,38	57,59	-6,70	36,21
2	Wskaźnik rotacji należności	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	13,00	17,07	6,34	4,07	-10,73
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.	33,19	39,85	81,53	6,66	41,68
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	43,08	106,54	157,24	63,46	50,70
5	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	37,97	88,07	133,30	50,10	45,23

Obniżeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 58 dni, podczas gdy w roku ubiegłym wyniósł 21 dni.

W dłuższym okresie regulowano zobowiązania w 2016 r. aniżeli w roku poprzednim. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 82 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie co 40 dni.

Zapasy odnawiane były przeciętnie co 157 dni w 2016 r. i w stosunku do roku 2015 okres ten uległ wydłużeniu. Wydłużenie okresu obrotowości zapasami związane jest z ich specyfiką.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 133 dni i w stosunku do roku 2015 uległ on wydłużeniu.

Wskaźniki struktury finansowania

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	36,03	42,25	56,04	6,22	13,79
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	23,61	17,00	54,21	-6,61	37,21
3	Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	0,75	0,87	0,80	0,12	-0,07
4	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów	0,59	0,48	0,45	-0,11	-0,03

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają ok. 45% majątku Spółki. Finansowanie to uległo obniżeniu w stosunku do 2015 r. Finansowanie obce stanowi ok. 56% majątku jednostki, zaś kapitał stały pokrywa jej majątek trwały netto w ok. 80%.

Wskaźniki oceniające relacje akcji

Wskaźniki oceniające relacje akcji							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2014	2015	2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 akcję	Kapitały własne ilość akcji	0,65	0,62	0,53	-0,03	-0,09
2	Aktywa netto na 1 akcję	Kapitał pracujący (majątek ob. netto) ilość akcji	0,01	0,09	0,24	0,08	0,15
3	Kwota zysku na 1 akcję	Zysk netto ilość akcji	0,00	0,00	-0,08	0,00	-0,08

Wskaźnik kapitałów własnych na 1 akcję zmniejszył się w stosunku do roku 2015 o 0,09 pkt. procentowego.

3. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

- 3.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej

3.1.1. Opis systemu rachunkowości:

I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

1. Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:
 - zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w jednostce przez Zarząd Spółki,
 - wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
 - wykazu stosowanych programów komputerowych,
 - sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.
2. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości.
3. Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości
4. Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
5. Prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń.
6. Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust 1 w/w ustawy.
7. Narastające od początku roku obroty zestawienia obrotów i sald są zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.
8. W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.
9. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.
10. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.
11. Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej.

II. Ocena inwentaryzacji

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

III. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów

Wyceny aktywów i pasywów dokonano zgodnie z postanowieniami art. 28 ustawy o rachunkowości.

IV. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

V. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu

Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.

- 3.1.2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- 3.1.3. Zapasy magazynowe wycenia się: materiały podstawowe wg ceny zakupu, wyroby gotowe wg kosztu wytworzenia.
- 3.1.4. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.
- 3.1.5. Przeksięgowania sald końcowych kont wynikowych dokonano na koniec okresu obrotowego z zachowaniem poprawności technicznej. Salda kont zespołu 4-go i 7-go przeniesiono na konto „Wynik Finansowy”.
- 3.1.6. Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na 2016 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2015 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
- 3.1.7. Księgi rachunkowe, dyskietki, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe są przechowywane w siedzibie jednostki oraz w siedzibie biura rachunkowego Spółki. Nie stwierdzono, aby osoby nieuprawnione miały do nich dostęp. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

4. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

- 4.1. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2016 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie porównawczym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.
- 4.2. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, to jest:
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r.,
 - rachunek zysków i strat za okres 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
 - informację dodatkową,
 - rachunek przepływów pieniężnych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym,
 - oraz sprawozdanie z działalności.
- 4.3. Przedmiotem badania nie było zbadanie innych zagadnień dodatkowych i nie sporządzono oddzielnych sprawozdań biegłego rewidenta.

5. Informacje uzupełniające

5.1. Istotne naruszenia prawa, wykrycia nadużyć

W jednostce nie wystąpiły naruszenia prawa wpływające na sprawozdanie finansowe.

5.2. Zobowiązania warunkowe

Zabezpieczenia na rzecz osób trzecich i zobowiązania warunkowe zostały wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

5.3. Zdarzenia po dacie bilansu oraz powody wyrażenia opinii z objaśnieniem

W jednostce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2016.

Zarząd Spółki we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego poinformował o problemach dotyczących funkcjonowania Spółki w okresie co najmniej 12-tu miesięcy od dnia bilansowego, co może wpłynąć na zagrożenie kontynuacji działalności w tym okresie. Założenie Zarządu Spółki przyjęte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego jest zasadne po uwzględnieniu zrealizowania planowanej strategii rozwoju Spółki, jednak pewności takiej nie ma.

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

Zawarte dane w Informacji dodatkowej są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, spełniają wymagania określone w ustawie o rachunkowości, są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych. Wskazane informacje przedstawiono w sposób wyczerpujący.

Zarząd Spółki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.

Dział IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału w wysokości 3 853 667,32 zł i jego zmniejszenie o kwotę 586 603,71 zł na koniec roku 2016 sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości.

Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w 2016r.

Dział V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazuje ujemne przepływy pieniężne w wysokości 585 879,90 zł w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., w tym:

- przepływy pieniężnej netto z działalności operacyjnej (-) 2 279 411,90 zł
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (-) 19 407,16 zł
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (+) 1 712 939,16 zł

Dział VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności spółki uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o spółce XSystem S.A. i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Dział VII. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

1.	Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się stratą brutto w wysokości	583 176,80 zł.
2.	Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	14 626,00 zł.
3.	Strata netto	568 550,80 zł.

Dział VIII. UWAGI KOŃCOWE

Mając na uwadze, że:

- w trakcie wykonywania czynności badawczych nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania, które uniemożliwiałyby biegłemu rewidentowi zastosowanie niezbędnych procedur,
- biegły rewident nie stwierdził w sprawozdaniu finansowym spółki istotnych odstępstw od zasad (polityki) rachunkowości określonych w ustawie o rachunkowości oraz od innych przepisów wiążących Jednostkę przy sporządzaniu tego sprawozdania,
- przedstawione do badania sprawozdanie finansowe jest kompletne w rozumieniu art. 45 ustawy o rachunkowości

zdaniem kluczowego biegłego rewidenta badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii. Na tej podstawie możemy stwierdzić, że w naszej ocenie zbadane sprawozdanie finansowe, przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31.12.2016 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi spółkę przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

1. Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego.
2. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe.

Wojciech Pisarski

*biegły rewident
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, dn. 31.05.2017 r.