

**GRUPA XSYSTEM S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY 2016**



Spis Treści:

1. Wstęp	strona 3
2. Struktura Grupy Kapitałowej XSystem S.A.	strona 4
3. Podstawowe dane spółki	strona 5
4. Wybrane dane finansowe Grupy XSystem S.A.	strona 7
5. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	strona 8
6. Sprawozdanie zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	strona 29
7. Opis podstawowych ryzyk	strona 35
8. Oświadczenie zarządu dotyczące sprawozdania finansowego	strona 40
9. Oświadczenie zarządu dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	strona 41
10. Informacja na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego	strona 42
11. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego	– załącznik nr.1
12. Roczne Sprawozdanie Finansowe XSystem S.A., zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami	– załącznik nr.2



1. Wstęp

Szanowni Państwo,

Zgodnie z kalendarium opublikowanym przez spółkę na bieżący rok, nadszedł czas na podsumowanie wyników finansowych za rok 2016.

Zapraszamy Państwa do zapoznania się z treścią skonsolidowanego raportu Grupy XSystem S.A. za rok 2016.

Z poważaniem

Adrian weremiuk
Prezes Zarządu

XSystem SA.
Ul. Julianowska 54B
91-473 Łódź
+48 42 230 20 30
Nip:729-238-42-40
Regon:472192293
Kapitał Zakładowy 720 000 pln
www.xsystem.pl
xsystem@xsystem.pl



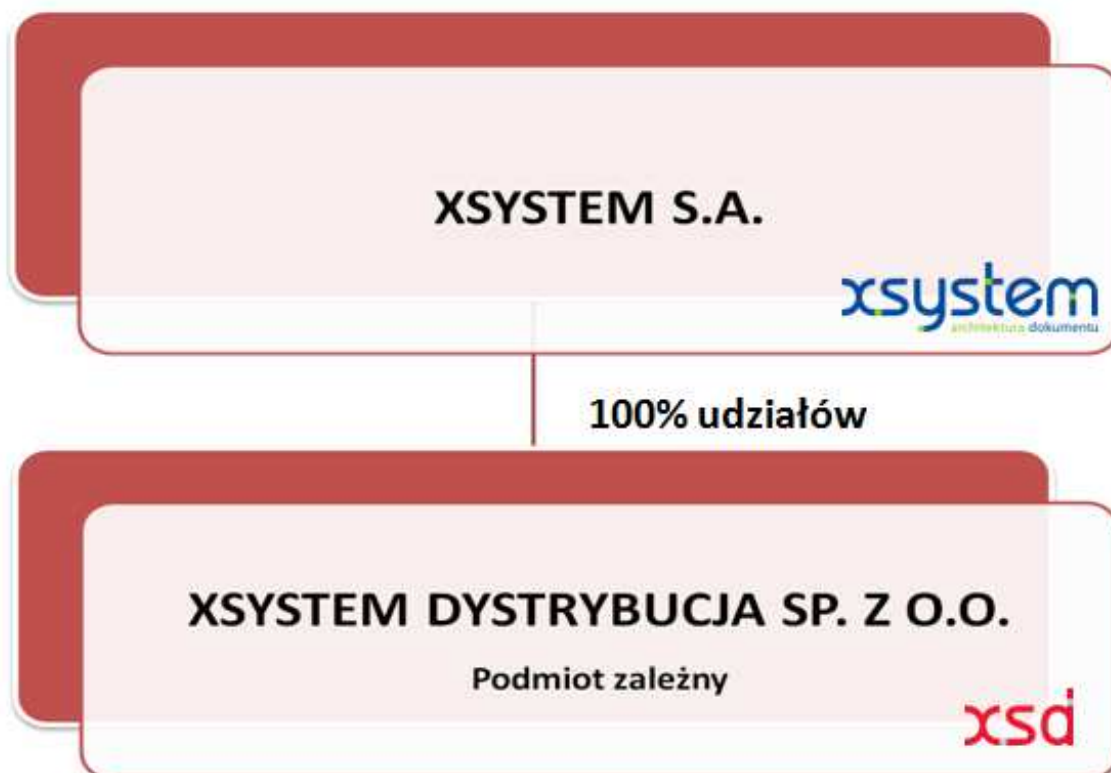
Raport Grupy XSystem S.A. za rok 2016 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”



2. Struktura Grupy kapitałowej Xsystem S.A.



Struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:



XSystem S.A. – posiada 100% udziałów spółki zależnej w spółce zależnej XSystem Dystrybucja Sp. z o.o.

XSystem Dystrybucja Sp. z o.o. – spółka dedykowana do usług skanowania i archiwizacji dokumentów. Działa w segmentach odbiorców instytucjonalnych i indywidualnych.



3. Podstawowe dane spółki

Firma:	XSystem S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Julianowska 54b , 91-473 Łódź
Telefon:	+48 (42) 230 20 30
Faks:	+48 (42) 637 37 14
NIP:	729-238-42-40
REGON:	472192293
KRS:	0000166968
Organ prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 22 czerwca 2011 roku pod numerem 0000389966.
Kapitał Zakładowy	728 000 PLN
Adres poczty elektronicznej	aweremiuk@xsystem.pl
Adres strony internetowej	www.xsystem.pl

Struktura Zarządu Xsystem S.A.

	Zarząd XSystem S.A.
Prezes Zarządu	Adrian Weremiuk



Kapitał zakładowy XSystem S.A. na dzień 31.12.2016

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	5 000 000	68,68%	10 000 000	81,43%
Seria B	1 500 000	20,60%	1 500 000	12,22%
Seria C	400 000	5,50%	400 000	3,26%
Seria D	300 000	4,12%	300 000	2,44%
Seria E	80 000	1,10%	80 000	0,65%
Suma	7 280 000	100,00 %	12 280 000	100,00 %

Struktura akcjonariatu XSystem S.A. na dzień 31.12.2016

Udział w kapitale zakładowym XSystem S.A.	Akcje Imienne Seria A		Akcje na Okaziciela Seria B		Akcje na Okaziciela Seria C		Akcje Imienne Seria D		Akcje na Okaziciela Seria E	
	szt.	Udział w kapitale zakładowym (%)	szt.	Udział w kapitale zakładowym (%)	szt.	Udział w kapitale zakładowym (%)	szt.	Udział w kapitale zakładowym (%)	szt.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Adrian Weremiuk	5 000 000	68,68%								
Pozostali Akcjonariusze			1 500 000	20,60%	400 000	5,49%	300 000	4,12%	80 000	1,10%

Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu XSystem S.A.	Akcje Imienne Seria A		Akcje na Okaziciela Seria B		Akcje na Okaziciela Seria C		Akcje Imienne Seria D		Akcje na Okaziciela Seria E	
	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Adrian Weremiuk	10 000 000	81,43%								
Pozostali Akcjonariusze			1 500 000	12,21%	400 000	3,26%	300 000	2,44%	80 000	0,65%



4. Wybrane Dane finansowe Grupy Kapitałowej

Wybrane dane z bilansu:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2015	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2016
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kapitał (fundusz) własny	4 440 271,03	1 003 677,90	3 853 667,32	871 082,12
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	808 970,21	182 859,45	2 513 175,12	568 077,56
Środki pieniężne i inne aktywa	614 616,33	138 927,74	20 812, 14	4 704,37
Zobowiązania długoterminowe	755 045,43	170 670,31	2 089 046, 55	472 207,63
Zobowiązania krótkoterminowe	3 047 531,13	688 863,28	4 443 243,06	1 004 349,70

Średni kurs Euro w NBP z dnia 31-12-2016

4,4240

Wybrane dane z rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	2015	2015	2016	2016
	Narastająco	Narastająco	Narastająco	Narastająco
	Od 01 01 2015	Od 01 01 2015	Od 01 01 2016	Od 01 01 2016
	Do 31 12 2015	Do 31 12 2015	Do 31 12 2016	Do 31 12 2016
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto	9 147 473,49	2 067 692,92	8 156 334,17	1 843 656,01
Zysk (strata) na sprzedaży	64 777,99	14 642,40	- 497 245 ,35	- 112 397,23
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	264 780,99	59 851,04	- 364 578 ,62	- 82 409,27
Zysk (strata) brutto	52 122,76	11 781,22	- 615 340,71	- 139 091,48
Zysk (strata) netto	-34 482,24	- 7 794,36	- 600 714,71	- 135 785,42
Amortyzacja	585 803,47	132 414 ,89	343 154,14	77 566,49

Średni kurs Euro w NBP z dnia 31-12-2016

4,4240

5. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi
przepisami i normami zawodowymi



XSYSTEM S.A.
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2016 R.**

WPROWADZENIE
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za rok 2016

xsystem

1.	Dane ogólne	
a)	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA	
b)	Nazwa firmy	XSYSTEM S.A.
c)	Siedziba firmy	91-473 Łódź, Julianowska 54B
d)	Podstawowy przedmiot działalności	Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
e)	Sąd prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
a)	JEDNOSTKA PODPORZĄDKOWANA	
b)	Nazwa firmy	XSYSTEM DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.
c)	Siedziba firmy	91-473 Łódź, Julianowska 54B
d)	Podstawowy przedmiot działalności	Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
e)	Sąd prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
2.	Czas trwania działalności	nieograniczony
3.	Okres objęty sprawozdaniem	od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016
4.	Istnienie jednostek wewnętrznych (samo bilansujących)	wewnętrzne jednostki samo bilansujące nie występują
5.	Założenie kontynuacji działania	sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności
a)	Istnienie zagrożenia	Spółka XSystem S.A. ma obecnie przejściowe problemy finansowe. Nie osiągnięcie przez Spółkę wyznaczonych założeń budżetowych w 2016 r. miało negatywny wpływ na wynik finansowy działalności przedsiębiorstwa, tworzyło wymierne problemy w utrzymaniu płynności finansowej Spółki oraz wymuszało prowadzenie doraźnych, kosztownych działań mających na celu utrzymanie działalności i zasobów firmy. Zarząd podjął działania naprawcze mające na celu usprawnienie zaistniałej sytuacji. W obecnej chwili prowadzone są rozmowy w obszarze pozyskania strategicznego inwestora dla Spółki zarówno z sektora branżowego oraz finansowego. W przypadku pozytywnej akceptacji projektu pozyskania inwestora strategicznego dla Spółki, Zarząd zobowiązał się do przygotowania i wdrożenia planu naprawczego dla działalności organizacji i rozwoju nowych produktów
6.	Wystąpienie połączenia spółek w okresie jak w p. 3.	w okresie, o którym mowa w punkcie 3 nie nastąpiło połączenie spółek
7.	Przyjęte zasady polityki rachunkowości	
a)	wartości niematerialne i prawne (WNIP)	Odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) WNIP o wartości jednostkowej poniżej 1.000 zł dokonywane są jednorazowo w koszty bieżącej działalności operacyjnej w chwili wydania tytułu do użytkowania. Odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) WNIP o wartości jednostkowej przekraczającej 1.000 zł dokonywane są w czasie, metodą liniową, przy czym nie może być on krótszy niż: • od licencji (sublicencji) na programy komputerowe oraz od praw autorskich – 24 miesiące, • od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych – 60 miesięcy
b)	środki trwałe	Do środków trwałych zalicza się środki stanowiące własność lub współwłasność jednostki, a przeznaczone na własne potrzeby (lub do oddania w najem, dzierżawę itp.) o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok. Środki trwałe umarza się i amortyzuje wg stawek określonych przez MF dla celów ustalenia kosztów stanowiących koszt uzyskania przychodu. Jednorazowo amortyzuje się i umarza środki trwałe, których wartość nie przekracza 1 000 zł
c)	inwestycje	Udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczane do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia przeliczanej do wartości rynkowej, a różnicę z przeszacowania rozlicza się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zgodnie z art. 35 ust. 4 Ustawy. Do wyceny długoterminowych aktywów finansowych zaliczanych do instrumentów finansowych stosuje się postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wycenia się według wartości godziwej. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe wycenia się zgodnie z art. 28. Ustawy według ceny (wartości) rynkowej.
d)	zapasy	Wartość nabytych materiałów w celu zuzycia na własne potrzeby odnosi się w miesiącu nabycia bezpośrednio w koszty bieżącej działalności operacyjnej. Na dzień bilansowy zapasy materiałów i towarów wycenia się na poziomie cen zakupu. Na dzień bilansowy programy komputerowe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kosztie wytworzenia.
e)	należności i zobowiązania	Należności i zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności
f)	rozliczenia międzyokresowe	Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas rozliczenia tych kosztów ustalany jest każdorazowo indywidualnie w stosunku do poszczególnego rodzaju kosztu. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują środki pieniężne otrzymane w ramach projektów finansowanych z funduszy Unii Europejskiej na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie, które następnie zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) środków trwałych sfinansowanych z tych środków.
g)	rezerwy	Rezerwy tworzy się w szczególności na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować
h)	aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatkowym

M. Kersz
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Bardzo Sprawozdanie

31.05.2017

Podpis biegłego rewidenta

Prezes Zarządu
Adrian Wieremliuk

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem
architektura dokumentu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (ZŁ, GR)

Wariant Porównawczy	2015	2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	9 147 473,49	8 156 334,17
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 338 959,91	2 385 018,36
II. Zmiana stanu produktów	1 163 503,92	1 330 262,08
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 645 009,66	4 441 053,73
B. Koszty działalności operacyjnej	9 082 695,50	8 653 579,52
I. Amortyzacja	585 803,47	343 154,14
II. Zużycie materiałów i energii	380 120,76	529 639,50
III. Usługi obce	1 400 995,46	1 587 767,32
IV. Podatki i opłaty	30 030,22	45 932,61
V. Wynagrodzenia	2 262 807,81	2 120 828,99
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	325 327,20	239 041,87
- emerytalne		113 077,34
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	114 910,96	90 228,28
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 982 699,62	3 696 986,81
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	64 777,99	-497 245,35
D. Pozostałe przychody operacyjne	308 731,40	152 423,46
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		6 422,77
II. Dotacje	291 144,92	130 789,92
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	17 586,48	15 210,77
E. Pozostałe koszty operacyjne	108 728,40	19 756,73
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Pozostałe koszty operacyjne	108 728,40	19 756,73
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	264 780,99	-364 578,62
G. Przychody finansowe	596,64	119,31
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	596,64	119,31
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne		
H. Koszty finansowe	213 254,87	250 881,40
I. Odsetki, w tym:	196 543,31	211 562,07
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne	16 711,56	39 319,33
I. Zysk (strata) brutto	52 122,76	-615 340,71
J. Podatek dochodowy	86 605,00	-14 626,00
I. - część bieżąca		
II. - część odroczone	86 605,00	-14 626,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto	-34 482,24	-600 714,71

M. Kersz
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Badano Sprawozdanie
31-5-2017
Podpis biegłego rewidenta

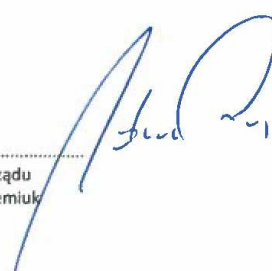
XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem
architektura dokumentu

1	AKTYWA	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.12.2015	31.12.2016
2		3	4
A. AKTYWA TRWAŁE		6 208 081,42	5 887 040,25
I. Wartości niematerialne i prawne		4 322 869,58	4 143 304,70
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy		17 952,82	14 105,86
3. Inne wartości niematerialne i prawne		4 304 916,76	4 129 198,84
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		1 671 520,84	1 530 044,55
1. Środki trwałe		1 671 520,84	1 530 044,55
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		361 000,00	361 000,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		774 457,56	748 048,44
c) urządzenia techniczne i maszyny		520 273,44	412 603,51
d) środki transportu			
e) inne środki trwałe		15 789,84	8 392,60
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		213 691,00	213 691,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		213 691,00	213 691,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. AKTYWA OBROTOWE		4 676 320,47	7 175 073,86
I. Zapasy		3 164 678,44	3 120 609,03
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe		2 732 522,53	2 630 362,53
4. Towary		432 155,91	483 030,57
5. Zaliczki na poczet dostaw			7 215,93
II. Należności krótkoterminowe		808 970,21	2 513 175,12
1. Należności od jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			

2. Należności od pozostałych jednostek	808 970,21	2 513 175,12
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	476 216,77	2 097 849,73
- do 12 miesięcy	476 216,77	2 097 849,73
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 131,73	4 779,30
c) inne	110 319,69	194 244,07
d) dochodzone na drodze sądowej	216 302,02	216 302,02
III. Inwestycje krótkoterminowe	614 616,33	20 812,14
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	614 616,33	20 812,14
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	614 616,33	20 812,14
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	598 822,86	5 018,67
- inne środki pieniężne	15 793,47	15 793,47
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88 055,49	1 520 477,57
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
D. Udziały (akcje) własne		
Aktywa razem	10 884 401,89	13 062 114,11


Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017


Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Badano Sprawozdanie
31-05-2017
Podpis biegłego rewidenta

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem

	PASYWA	Stan na dzień (zł, gr)	
		31.12.2015	31.12.2016
1	2	3	4
A.	KAPITAŁ WŁASNY	4 440 271,03	3 853 667,32
I.	Kapitał podstawowy	720 000,00	728 000,00
II.	Kapitał zapasowy	718 906,33	684 424,09
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 381 650,48	2 387 761,48
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe	649 996,46	649 996,46
V.	Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	4 200,00	4 200,00
1.	Zysk	4 200,00	4 200,00
2.	Strata		
VI.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	-34 482,24	-600 714,71
1.	Zysk		
2.	Strata	34 482,24	600 714,71
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /-/-		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 444 130,86	9 208 446,79
I.	Rezerwy na zobowiązania	780 859,00	760 122,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	780 859,00	760 122,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy		
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
II.	Zobowiązania długoterminowe	755 045,43	2 089 046,55
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	755 045,43	2 089 046,55
a)	kredyty i pożyczki	755 045,43	915 046,55
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 174 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 047 531,13	4 443 243,06
1.	Wobec jednostek powiązanych		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 047 531,13	4 443 243,06
a)	kredyty i pożyczki	843 111,41	1 144 216,40
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	708 000,00	800 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	933 932,50	2 147 037,05
	- do 12 miesięcy	933 932,50	2 147 037,05
	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	455 111,42	265 826,40
h)	z tytułu wynagrodzeń	81 444,87	70 835,59
i)	inne	25 930,93	15 327,62
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 860 695,30	1 916 035,18
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 860 695,30	1 916 035,18
	- długoterminowe	1 695 363,14	1 730 787,12
	- krótkoterminowe	165 332,16	185 248,06
	Pasywa razem	10 884 401,89	13 062 114,11

MKers
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Badano Sprawozdanie

31-05-2017

Podpis biegłego rewidenta

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (ZŁ, GR) (metoda pośrednia)		2015	2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto		-34 482,24	-600 734,71
II. Korekty razem		-98 313,88	-1 686 547,36
1. Amortyzacja		585 803,47	343 154,14
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		63,91	-55,88
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		193 112,29	208 296,75
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			-6 422,77
5. Zmiana stanu rezerw		300 296,00	-14 626,00
6. Zmiana stanu zapasów		-1 659 535,39	44 069,41
7. Zmiana stanu należności		-74 286,36	-1 704 204,91
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		668 611,35	1 002 606,94
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-127 767,11	-1 563 212,00
10. Inne korekty		15 387,96	3 846,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		-132 796,12	-2 287 262,07
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		0,00	6 422,77
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			6 422,77
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki		43 760,18	25 959,93
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		43 760,18	25 959,93
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-43 760,18	-19 537,16
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		1 731 158,45	2 629 355,22
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			8 000,00
2. Kredyty i pożyczki			461 106,11
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 200 000,00	1 974 000,00
4. Inne wpływy finansowe		531 158,45	186 249,11
II. Wydatki		1 229 264,31	916 416,06
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek		244 027,18	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		792 000,00	708 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki		193 237,13	208 416,06
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		501 894,14	1 712 939,16
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A,III + B,III + C,III)		325 337,84	-593 860,07
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		325 273,93	-593 804,19
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-63,91	55,88
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU		289 324,24	614 662,08
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:		614 662,08	20 802,01
- o ograniczonej możliwości dysponowania		15 793,47	15 793,47

PK
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Badano Sprawozdanie

31-05-2017

Podpis biegłego rewidenta

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE (FUNDUSZU) WŁASNYM (ZŁ, GR)			
	2015	2016	
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	4 410 578,27	4 440 271,03	
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	4 410 578,27	4 440 271,03	
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	720 000,00	720 000,00	
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	8 000,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	8 000,00	
- wydania udziałów (emisji akcji)		8 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	720 000,00	728 000,00	
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	824 485,71	718 906,33	
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-105 579,38	-34 482,24	
a) zwiększenie (z tytułu)	18 382,57	22 695,71	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- podziału zysku za 2015r.	18 382,57	22 695,71	
b) zmniejszenie (z tytułu)	123 961,95	57 177,95	
- pokrycia straty za rok 2015	123 961,95	57 177,95	
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	718 906,33	684 424,09	
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 317 475,48	2 381 650,48	
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	64 175,00	6 111,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	64 175,00	6 111,00	
- wyceny długoterminowych aktywów finansowych	64 175,00	6 111,00	
b) zmniejszenie		0,00	
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 381 650,48	2 387 761,48	
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	649 996,46	649 996,46	
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	
- podwyższenia kapitału podstawowego			
- przekazania zysku			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	
- przeniesienia na kapitał podstawowy			
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	649 996,46	649 996,46	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 200,00	4 200,00	
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 200,00	4 200,00	
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 200,00	4 200,00	
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	
- wypłaty dywidendy			
- zwiększenia kapitału zapasowego			
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 200,00	4 200,00	
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	105 579,38	34 482,24	
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	105 579,38	0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	105 579,38	34 482,24	
- zmniejszenia z tytułu zmniejszenia kapitału zapasowego			
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 200,00	4 200,00	
6. Wynik netto	-34 482,24	-600 714,71	
a) zysk netto			
b) strata netto	34 482,24	600 714,71	
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	4 440 271,03	3 853 667,32	
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 440 271,03	3 853 667,32	

M. Kersz
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Prezes Zarządu
Adrian Wieremik

Badano Sprawozdanie
31-05-2017
Podpis biegłego rewidenta

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 31 grudnia 2016

I	Wyszczególnienie	Treść
1	a) Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych i ich umorzenia	Załącznik nr 1 do informacji
	b) Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych i ich umorzenia	Załącznik nr 2 do informacji
	c) Zakres zmian inwestycji długoterminowych	Załącznik nr 3 do informacji
2	Wartość gruntów użytkowanych wieczysto	nie występują
3	Wartość nie amortyzowanego majątku użytkowanego na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych	Załącznik nr 4 do informacji
4	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jedn. samorządu terytorialnego z tyt. uzyskania prawa własności budynków itp.	nie występują
5	Struktura kapitału zakładowego	
	a) krajowe osoby fizyczne	99,94%
	b) krajowe osoby prawne	0,06%
	c) kapitał akcyjny	728 000,00
	d) ilość akcji (udziałów)	7 280 000
	e) wartość nominalna 1 akcji (udziału) w zł.	0,10
	f) ilość akcji (udziałów) uprzywilejowanych	5 000 000
6	Stan i zmiany kapitałów	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
7	Propozycje podziału zysku/straty za bieżący rok	
	strata netto	-600 714,71
	z tego:	
	a) dywidendy	
	b) kapitał zapasowy	-600 714,71
	c) kapitał rezerwowany	
	d) wynik niepodzielony	
8	Dane o stanie rezerw	Załącznik nr 5 do informacji
9	Dane o odpisach aktualizujących stan należności	Załącznik nr 6 do informacji
10	Struktura zobowiązań długoterminowych	Załącznik nr 7 do informacji
11	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	Załącznik nr 8 do informacji
12	Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku	Załącznik nr 9 do informacji
13	Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe	nie występują

II	Wyszczególnienie	Treść
1	Struktura przychodów ze sprzedaży	Kraj Ekspat
	a) wyrobów gotowych	510 800,00
	b) usług	1 874 218,36
	c) towarów	4 441 053,73
	d) środków trwałych	6 422,77
2	Odpisy aktualizujące środki trwałe:	nie występują
3	Odpisy aktualizujące zapasy	nie występują
4	Działalność zaniechana	nie występuje
5	Różnice pomiędzy wynikiem a podstawą podatku	nie dotyczy
6	Koszty w układzie rodzajowym	Rachunek zysków i strat
7	Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby	nie występuje
8	Niefinansowe aktywa trwałe	
	a) nakłady	nie występują
	b) nakłady na ochronę środowiska	
9	Zyski i straty nadzwyczajne	Straty Zyski
	a) losowe	nie występują nie występują
	b) pozostałe	
10	Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych	nie występuje

IIA	Wyszczególnienie	Treść
	Kursy walut przyjęte do wyceny:	
	Tabela nr 252/A/NBP/2016	1 EUR = 4,4240 zł

[Podpis]

III	Wyszczególnienie	Treść
1	Struktura środków pieniężnych a) - środki pieniężne w kasie b) - środki pieniężne w banku c) - lokaty krótkoterminowe d) - lokaty ZFS e) - lokaty ZFS	2 908,38 17 903,76
2	Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	Załącznik nr 10 do informacji
IV	Wyszczególnienie	Treść
1	Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nie uwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki	nie występują
2	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji	nie występują
3	Przedjęcie zatrudnienia w etatach a) pracownicy umysłowi b) pracownicy na stanowiskach robotniczych	21 5
4	Wynagrodzenia brutto roczne w tys. zł: a) osób zarządzających b) osób nadzorujących	192 000,00 3 178,30
5	Pożyczki i inne świadczenia dla a) osób zarządzających b) osób nadzorujących	nie występują
6	Wynagrodzenie biegłego rewidenta za: a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego b) inne usługi powiądzone c) usługi doradztwa podatkowego d) pozostałe usługi	2 500,00
V	Wyszczególnienie	Treść
1	Zdarzenia z lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym	nie występują
2	Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	nie występują
3	Zmiany zasad polityki rachunkowości	Wpływ na wynik nie występują Wpływ na kapitały nie występują
4	Informacje liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdań	nie występują
VI	Wyszczególnienie	Treść
1	Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji: a) nazwa przedsięwzięcia b) udział procentowy c) część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników majątku i wartości niem. i prawnych d) Zaciągnięte zobowiązania na potrzeby zakupu używanych rzeczowych składników aktywów e) część zobowiązań wspólnie zaciągniętych f) uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia g) zobowiązania dot. Wspólnego przedsięwzięcia	nie występują
VII	Wyszczególnienie	Treść
1	Połączenia jednostek	nie występują
VIII	Wyszczególnienie	Treść
1	Zagrożenia kontynuacji działania	nie występują
IX	Wyszczególnienie	Treść
1	Inne informacje	

M. Kersz
Sporting: Maria Kersz
Łódź: 23.05.2017

Prezes Zarządu
Adrian Wieremlik

Badano Sprawozdanie
31-05-2017
Podpis biegłego rewidenta

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
NIP 729-238-42-40

zał. 1

xsystem
GRUPA KAPITAŁOWA

Zestawienie zmian w środkach trwałych w 2016 r.
na dzień 31 grudnia 2016

Wartość początkowa

Grupa	Stan na 01.01	Nabycie	Zwiększenia Wycena	Przemieszczenia	Sprzedaż	Zmniejszenia Likwidacja	Przemieszczenia	Stan na 31.12
1	361 000,00							361 000,00
2	1 322 822,27							1 322 822,27
3								
4	1 172 663,18	20 285,79						1 192 948,97
5	51 446,15							51 446,15
6	39 823,47	2 652,28			674,00			41 801,75
7	10 774,31							10 774,31
8	72 050,87	2 891,86						74 942,73
9								
Środki trwałe w budowie								
Razem	3 030 580,25	25 829,93			674,00			3 055 736,18

Umorzenie

Grupa	Stan na 01.01	Amortyzacja	Zwiększenia Wycena	Przemieszczenia	Sprzedaż	Zmniejszenia Likwidacja	Przemieszczenia	Stan na 31.12
1	548 364,71	26 409,12						574 773,83
2								
3								
4	666 403,63	121 878,65						788 282,28
5	46 598,18	1 590,33						48 188,51
6	30 657,55	7 139,02			674,00			37 122,57
7	10 774,31							10 774,31
8	56 261,03	10 289,10						66 550,13
9								
Razem	1 359 059,41	167 306,22			674,00			1 525 691,63

MK
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
NIP 729-238-42-40

Zestawienie zmian w stanie wartości niematerialnych i prawnych w 2016 r.
na dzień 31 grudnia 2016

zał. 2

xsystem
BUDOWA I WYKONANIE

Wartość początkowa

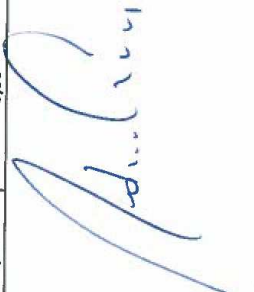
Rodzaj	Stan na 01.01	Zwiększenia			Zmniejszenia		Stan na 31.12
		Nabycie	Wycena	Inne	Sprzedaż i likwidacja	Korekty	
Koszty prac rozwojowych	0,00						0,00
Wartość firmy	76 940,00						76 940,00
Inne wartości niematerialne	5 399 146,46	130,00					5 399 276,46
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00						0,00
RAZEM	5 476 086,46	130,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 476 216,46

Umorzenie

Grupa	Stan na 01.01	Zwiększenia			Zmniejszenia		Stan na 31.12
		Amortyzacja	Wycena	Inne	Sprzedaż i likwidacja	Korekty	
Koszty prac rozwojowych	0,00						0,00
Wartość firmy	58 987,18	3 846,96					62 834,14
Inne wartości niematerialne	1 094 229,70	175 847,92					1 270 077,62
Razem	1 153 216,88	179 694,88	0,00	0,00	0,00	0,00	1 332 911,76

M. Kersz
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

.....
Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk



XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
NIP 729-238-42-40

xsystem
architektura dokumentu

zał. 3

Zestawienie zmian w stanie inwestycji długoterminowych w 2016 r.
na dzień 31 grudnia 2016

Wartość początkowa Rodzaj	Stan na 01.01		Zwiększenia		Zmniejszenia		Stan na 31.12	
	Nabyte	Wycena	Korekty	Sprzedaż i likwidacja	Korekty	Przemieszczenia		
Nieruchomości								
Wartości niematerialne i prawne								
Długoterminowe aktywa finansowe								
Inne inwestycje długoterminowe								
RAZEM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Wklej

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Adrian Weremiuk

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
NIP 729-238-42-40

xsystem
architektura dokumentu

zał. 4

Wykaz nieamortyzowanych składników majątku
na dzień 31 grudnia 2016

Lp.	Rodzaje składników	Wartość na dzień bilansowy
UMOWY LEASINGU		
1.	Umowa B/O/LD/2013/01/0019-samochód Citroen Berlingo	10 137,00
2.	Umowa B/O/LD/2013/01/0020-samochód Citroen Berlingo	10 137,00
3.	Umowa B/O/LD/2013/01/0021-samochód Citroen C4	12 191,53
4.	Umowa B/O/LD/2013/01/0022-samochód Citroen Berlingo	10 943,74
5.	Umowa B/O/LD/2014/02/0046-samochód Hyundai i30	25 938,23
6.	Umowa L/O/LD/2014/04/0005-samochód Dacia Logan	22 219,08
7.	Umowa C000044934-samochód Dacia Logan	19 457,20
8.	Umowa C000046671-samochód Dacia Logan	22 854,85
9.	Umowa 41942/t/14 – platforma E-Learningowa Lear Way 2.4	41 167,69
10.	Umowa RD 0853/1 – składarka dokumentów	8 086,94
11.	Umowa SYSTEM_1/LO/207107/2015 – skaner Kodak	20 504,17
12.	Umowa z 29.06.2016 – ploter Roland VS 640i	35 662,30
13.	Umowa 74195/07/2016/0-samochód Kia Rio	38 762,44
14.	Umowa 74196/07/2016/0-samochód Kia Rio	38 762,44
INNE UMOWY		
1.	Najem powierzchni biurowej w nieruchomości położonej przy ul. Andrzeja Struga w Łodzi	bez wartości
2.	Najem powierzchni biurowej w nieruchomości położonej przy ul. Oksińskiego 4 w Sieradzu.	bez wartości

M. Kersz

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Adrian Weremiuk
Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
NIP 729-238-42-40

xsystem
architektura dokumentu

zał. 5

**Struktura rezerw na zobowiązania
stan na dzień 31 grudnia 2016**

Lp.	Tytuły	Stan na 01.01	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.
	Rezerwy na zobowiązania (poz.B.I. pasywów bilansu)	780 859,00	9,00	20 746,00	760 122,00
1.	Rezerwa na odroczoney podatek dochodowy z tytułu wyceny majątku	479 430,00		6 111,00	473 319,00
2.	Rezerwa na odroczoney podatek dochodowy wpływająca na wynik finansowy	9,00	9,00		18,00
3.	Rezerwa na odroczoney podatek dochodowy z tytułu wyceny wyrobów gotowych	301 420,00		14 635,00	286 785,00

M. Kersz

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

.....
Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Adrian Weremiuk

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
NIP 729-238-42-40

xsystem
architektura dokumentu

zał. 6

**Dane o odpisach aktualizujących wartość należności
stan na dzień 31 grudnia 2016**

Lp.	Tytuły	Stan na 01.01	Zwiększenia	Wykorzyst. odpisów	Uznanie odpisów za zbędne	Stan na 31.12.
	Należności krótkoterminowe (poz.B.II. aktywów bilansu)	64 699,81	0,00		0,00	64 699,81
1.	Należności dochodzone na drodze sądowej	64 516,81				64 516,81
2.	Należności z tytułu dostaw i usług	183,00				183,00

M. Kersz

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

.....
Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Adrian Weremiuk

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
NIP 729-238-42-40

zał. 7

xsystem
architektura dokumentu

**Struktura zobowiązań długoterminowych
na dzień 31 grudnia 2016**

Lp.	Rodzaj zobowiązań	Stan na 01.01	Stan na 31.12.	Okres wymagalności	
				do 1 roku	powyżej 1 roku
1.	Kredyt hipoteczny Pekao Bank Hipoteczny S.A.	804 845,43	754 046,55	54 000,00	700 046,55
2.	Pożyczka gotówkowa		215 000,00		215 000,00
	Razem	804 845,43	969 046,55	54 000,00	915 046,55

M. Kersz
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

.....
Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

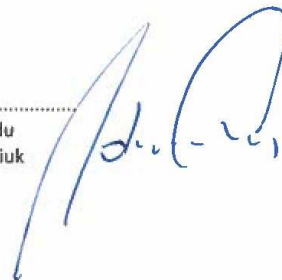
Adrian Weremiuk

Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych
na dzień 31 grudnia 2016

Lp.	Tytuły	Stan na 01.01	Stan na 31.12.
1.	Ogółem czynne rozlicz. międzyokresowe kosztów (poz.B.IV. aktywów bilansu)	88 055,49	1 520 477,57
	Ubezpieczenia majątkowe	26 433,01	24 498,92
	Poniesione koszty dotyczące przychodów roku następnego		119 000,00
	Koszty projektu UDA-RPLD.03.03.00-00-065/13		
	Koszty prac rozwojowych Accelo NoSQL XDMS		1 331 097,05
	Koszty projektu POIG 04.03.00-00-121/10	61 622,48	45 881,60
	Pozostałe		
2.	Ogółem bierne rozlicz. międzyokresowe przychodów (poz.B.IV. pasywów bilansu)	1 860 695,30	1 916 035,18
	Zaliczki na poczet przyszłych przychodów		
	Dotacja do projektu UDA-RPLD.03.03.00-00-065/13	337 720,42	503 934,32
	Dotacja do projektu UDA-RPLD.03.03.00-00-073/12	1 129 923,40	1 050 966,52
	Dotacja do projektu POIG 04.03.00-00-121/10	393 051,48	341 218,44
	Dotacja do projektu 3.1.5 inteligentny rozwój		19 915,90
3.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (poz.A.V. aktywów bilansu)	213 691,00	213 691,00
	Straty pod. z lat 2012-2015 zmniejszające przyszły pod.	213 691,00	213 691,00

MKew
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk



XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA
NIP 729-238-42-40

zał. 9

xsystem
architektura dokumentu

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku
na dzień 31 grudnia 2016

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia	Przedmiot zabezpieczenia
1.	Kredyt hipoteczny Pekao Bank Hipoteczny S.A.	754 046,55	hipoteka zwykła	1 048 000,00	Nieruchomość położona w Łodzi
	Kredyt w rachunku bieżącym BNP PARIBAS Bank Polska		hipoteka kaucyjna	524 000,00	przy ul. Julianowskiej 54B.
2.	S.A. limit 130 000	119 543,58	weksel in blanco		
3.	Kredyt w rachunku bieżącym PKO S.A. limit 520 000	371 228,57	hipoteka umowa zapasy	1 040 000,00	
4.	Debet w rachunku Allor Bank S.A. limit 600 000	599 440,25	weksel in blanco		
5.	Debet w rachunku karty kredytowej	4,00			

W. Kersz
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Adrian Weremick
Prezes Zarządu
Adrian Weremick

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych za 2016r.

Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-55,88
dodatnia różnica kursowa z wyceny rachunku walutowego	-55,88
ujemna różnica kursowa dotycząca działalności inwestycyjnej	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	208 296,75
otrzymane odsetki nie związane z działalnością operacyjną	-119,31
zapłacone odsetki nie związane z działalnością operacyjną	208 416,06
Zmiana stanu rezerw według bilansu	-20 737,00
zmiana stanu rezerw rozliczona z kapitałem własnym	6 111,00
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	-14 626,00
Zmiana stanu zapasów według bilansu	44 069,41
przekwalifikowanie wnip na zapasy	
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	44 069,41
Zmiana stanu należności według bilansu	-1 704 204,91
należności wniesione aportem	
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-1 704 204,91
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów według bilansu	1 002 606,94
zobowiązania dotyczące działalności inwestycyjnej	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	1 002 606,94
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych	-1 432 422,08
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	55 339,88
Zmiana stanu biernych aktywów na odroczony podatek dochodowy	
Otrzymane dotacje do prac badawczo-rozwojowych	-186 129,80
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	-1 563 212,00
Inne korekty	3 846,96
Amortyzacja wartości firmy Synetrix	3 846,96
Środki pieniężne na początek okresu według bilansu	614 616,33
ujemna różnica kursowa z wyceny rachunku walutowego	45,75
Środki pieniężne na początek okresu w rachunku przepływów pieniężnych	614 662,08
Środki pieniężne na koniec okresu według bilansu	20 812,14
dodatnia różnica kursowa z wyceny rachunku walutowego	-10,13
Środki pieniężne na koniec okresu w rachunku przepływów pieniężnych	20 802,01

MKersz
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 23.05.2017

Prezes Zarządu
Adrian Weremliuk



6. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W 2016 roku Grupa kapitałowa XSystem S.A. osiągnęła przychody w wysokości 8,15 mln PLN a wynik ujemny w wysokości 0,60 mln PLN. Przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 11 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2015.

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowę na przetworzenie cyfrowe dokumentacji technicznej. Wartość projektu przekraczała 300 tys. PLN netto. W ramach projektu, dostarczona przez Zamawiającego dokumentacja projektowa została zeskanowana, umieszczona w cyfrowym archiwum danych, a następnie opisana metadanymi, zgodnie z precyzyjną specyfikacją określoną przez Zamawiającego.

Jednocześnie XSystem S.A. uzyskała BSD Gold Partnera firmy Lexmark na poziomie BSD Gold Partner, jak również autoryzowanego partnera NEC Display Solutions. Akredytacje te są wynikiem bardzo dobrego poziomu sprzedaży produktów wyżej wymienionych producentów w czwartym kwartale 2015

roku, a otrzymane dzięki temu poziomy akredytacji przełożą się w przyszłości na większe możliwości budowy rynku w obszarze sprzedaży towarów i materiałów, jak również z nimi powiązanych usług.

W pierwszym kwartale 2016 w ramach Grupy kapitałowej zostały złożone trzy wnioski o dofinansowanie w ramach programów operacyjnych UE na lata 2014-2020.

W lutym, w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020, Oś Priorytetowa: Badania, Rozwój i Komercjalizacja Wiedzy, Grupa Kapitałowa XSystem S.A. złożyła projekt na przeprowadzenie prac badawczych, mających na celu opracowanie innowacyjnej metody przetwarzania dokumentów wprowadzonych do istniejącego już systemu zarządzania dokumentami. Przewidywana wartość projektu wynosiła 1.045.845,00 PLN, a wnioskowana wartość dofinansowania to 696.627,00 PLN (66% całkowitej wartości projektu). W ramach tego projektu Spółka chciała rozszerzyć swoje know-how o narzędzia wydawnicze usprawniające (zwiększające wydajność) przetwarzanie dokumentów w ramach świadczonych przez nią usług. Prace analityczne nad przygotowaniem merytorycznym tego projektu trwały już w IV kwartale 2015 r.

W marcu, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Oś priorytetowa: Wsparcie Innowacji w przedsiębiorstwach, zostały złożone dwa projekty na przygotowanie dokumentacji niezbędnej do przeprowadzenia emisji obligacji i emisji akcji przez XSystem S.A.



W maju 2016 roku została podpisana umowa zapewniająca wsparcie techniczne dla wdrożonego przez Grupę Kapitałową XSystem S.A. systemu elektronicznego obiegu dokumentów w jednej z firm produkcyjnych (nazwa klienta oraz szczegóły zawartej umowy zostały objęte klauzulą poufności). Aplikacja obejmuje przetwarzanie korespondencji przychodzącej i wychodzącej, dokumentów finansowo – księgowych oraz umów. System umożliwia przechowywanie i zarządzanie wieloma typami dokumentów, a dla zapewnienia najwyższego komfortu pracy użytkowników został zintegrowany z systemem ERP.

Celem zawartej umowy jest zapewnienie wsparcia administratorom systemu po stronie klienta, utrzymanie środowiska w stanie zapewniającym ciągłe i właściwe działanie aplikacji.

Zawarta umowa precyzuje również zakres współpracy w zakresie rozwoju funkcjonalnego aplikacji, co ma ułatwić klientowi dostosowanie systemu do zmieniających się i rosnących wymagań użytkowników wewnętrznych oraz wymagań prawnych i organizacyjnych.

W tym samym okresie Grupa Kapitałowa zakończyła wdrożenie systemu cyfrowego archiwum dokumentów w jednej z firm działających w branży finansowej. Projekt obejmował dostawę, wdrożenie i konfigurację systemu elektronicznego zarządzania dokumentami ACCELO oraz przetworzenie do postaci cyfrowej dokumentacji klienta.

W czerwcu 2016 roku firma Grupa kapitałowa zrealizowała dwa kolejne wdrożenia systemu elektronicznego zarządzania dokumentami, które są wynikiem rozpoczętej niedawno współpracy z firmą leasingową.

W czerwcu 2016 roku, projekt złożony przez Grupę Kapitałową do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Oś priorytetowa: Wsparcie Innowacji w przedsiębiorstwach, został zakwalifikowany do dofinansowania. Całkowity koszt projektu to 146 tys. PLN, dofinansowanie stanowi 44,8% kosztów kwalifikowalnych projektu.

W drugim kwartale 2016 roku Spółka rozpoczęła proces wyboru agencji mającej stworzyć nową stronę internetową XSystem S.A. W postępowaniu brały udział cztery agencje. Nowy portal będzie kompleksowo prezentował ofertę firmy, kładąc szczególny nacisk na dwa kluczowe aspekty:

- System ACCELO - system do zarządzania elektronicznym obiegiem dokumentów stworzony przez firmę XSystem S.A.
- Doświadczenie firmy XSystem S.A. w pracy z dokumentem na poszczególnych etapach jego istnienia, oraz co za tym idzie kompleksowość oferty Spółki. Począwszy od zarządzania wydrukami (zarówno w biurach jak i firmach poligraficznych) przez rozbudowane usługi cyfryzacji różnego rodzaju dokumentacji w archiwach cyfrowych, na systemach obiegu dokumentów kończąc.

Nowy portal ma w prosty i przejrzysty sposób pomóc Klientom spółki w wyborze optymalnej oferty.



Jak już wcześniej poinformowaliśmy w poprzednim dziale, Spółka w celu intensyfikacji sprzedaży - wypracowała narzędzia do finansowania w prosty sposób inwestycji w produkt spółki w obszarze rozwiązań leasingowych.

Wychodząc naprzeciw zmieniającym się przepisom z zakresu ochrony danych osobowych, chcąc jednocześnie zapewnić swoim klientom ochronę danych na najwyższym poziomie, Grupa kapitałowa a XSystem S.A. wdrożyła politykę bezpieczeństwa i ochrony danych osobowych GIODO. Dokumentacja którą się zajmujemy, wymaga takich procedur, a jednocześnie w rozmowach handlowych uwiarygadnia Spółkę u potencjalnych kontrahentów.

Wdrożona w drugim kwartale 2016 roku procedura, jest zgodna z wymaganiami określonymi w §4 rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dn. 29 kwietnia 2004r. w sprawie dokumentacji przetwarzania danych osobowych oraz warunków technicznych i organizacyjnych, jakim powinny odpowiadać urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych osobowych (Dz. U. Nr 100, poz. 1024). Niniejsza Polityka jest również zgodna z Ustawą z dnia 29 sierpnia 1997r o ochronie danych osobowych (Dz. U. 2015, poz. 2135) wraz z aktami wykonawczymi wydanymi na podstawie ww. ustawy jak również zgodna z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016r w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia Dyrektywy 95/46/WE.

W trzecim kwartale 2016 r. Grupa kapitałowa wygrała postępowanie przetargowe na trzyletnią, kompleksową obsługę serwisową urządzeń drukujących marki Lexmark. Usługa obejmuje dostawę materiałów eksploatacyjnych, naprawę sprzętu oraz wdrożenie oprogramowania służącego zarządzaniu i monitorowaniu stanu urządzeń. Powyższe zadanie będzie realizowane w oparciu o standardy Service Level Agreement. Szacunkowa wartość trzyletniego kontraktu to 500 000 ,00 PLN netto. Trwały również prace nad innymi postępowaniami przetargowymi w tym jednym o znaczącej wartości które na koniec kwartału nadal nie zostało rozstrzygnięte.

W trzecim kwartale 2016 roku Grupa zrealizowała również kolejne dostawy ACCELO dla Klientów z sektora finansowego, jak również dystrybucyjnego i usługowego.

W tym samym okresie Grupa kapitałowa dokonała wyboru agencji , której powierzono wykonanie nowej strony internetowej. Równocześnie trwały intensywne prace nad przygotowaniem projektu i treści nowego portalu. Zgodnie z pierwotnymi założeniami dotyczącymi portalu, największy nacisk będzie położony na system ACCELO (system elektronicznego obiegu dokumentów stworzony przez XSystem S.A.) oraz doświadczenie firmy XSystem S.A. w pracy z dokumentem na poszczególnych etapach ich istnienia, a co za tym idzie na kompleksowość oferty całej Grupy kapitałowej. Począwszy od zarządzania środowiskiem druku (zarówno w biurach jak i firmach poligraficznych) przez profesjonalne usługi cyfryzacji dokumentacji a na systemach obiegu dokumentów kończąc. Głównymi zadaniami



postawionym przed nowym portalem jest przejrzysta prezentacja oferty Grupy Kapitałowej oraz pozyskiwanie Klientów. Uruchomienie portalu zostało zaplanowane na przełom października i listopada 2016 r.

W czwartym kwartale 2016 r. Grupa kapitałowa przedłużyła wieloletni kontrakt z jedną z największych w Polsce sieci drogerijnych Rossmann, obejmujący wymianę parku urządzeń drukująco - kopiujących, zintegrowania ich w systemie zarządzania środowiskiem druku, oraz objęciem pełną obsługą serwisową.

W wyniku wygranego postępowania przetargowego Grupa kapitałowa rozpoczęła również realizację trzyletniego kontraktu serwisowego na kompleksową obsługę ponad 140 urządzeń drukujących marki Lexmark i XEROX. Kontrakt obejmuje dostawę materiałów eksploatacyjnych, naprawę sprzętu oraz wdrożenie oprogramowania służącego zarządzaniu i monitorowaniu stanu urządzeń. Powyższe zadanie jest realizowane w oparciu o standardy Service Level Agreement. Szacunkowa wartość trzyletniego kontraktu to 500 000 ,00 PLN netto.

W tym samym okresie Spółka przeprowadziła kolejne wdrożenia elektronicznego obiegu dokumentów, implementując rozwiązanie Accelo u klienta z branży szkoleniowej. Wdrożony system będzie wykorzystywany do tworzenia i dystrybucji materiałów szkoleniowych.

Na końcowe wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w roku 2016, wpływ miało przede wszystkim nie osiągnięcie zakładanych planów przychodowych w segmencie sprzedaży urządzeń biurowych oraz usług związanych z digitalizacją i obiegiem dokumentów. Jest to spowodowane ogólnie utrzymującym się na rynku regresem, ograniczeniami budżetowymi i redukcją projektów po stronie klienta. Kolejną przyczyną był również ograniczony dostęp do programów unijnych na dofinansowanie technologii informacyjno-komunikacyjnych, udostępnienie i cyfryzację usług publicznych, jak również digitalizację wszelkiego rodzaju dokumentacji archiwalnej, na potrzeby sektora małych i średnich przedsiębiorstw, w których Grupa kapitałowa widziała możliwość wdrożeń własnych rozwiązań.

Na koniec 2016 r. Grupa kapitałowa zatrudniała 27 osób na umowę o pracę, 2 osoby na podstawie umowy cywilnoprawnej oraz 9 osób na podstawie kontraktów. Średniomiesięczne zatrudnienie wynosiło 26 osób. Wynagrodzenia w roku 2016 kształtowały się na poziomie 2,12 mln PLN co stanowiło nieznaczny spadek w stosunku do roku 2015.

Wartość aktywów trwałych Grupy kapitałowej spadła o 0,32 mln PLN z 6,20 mln PLN na dzień 31 grudnia 2015 do 5,88 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku. Aktywa obrotowe Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 wynosiły 7,17 mln PLN , co stanowiło wzrost o 2,49 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego.



Sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za rok 2016 sporządzone zostało zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego doradcy w 2016 r. wyniosło 18 000,- PLN

Spółka XSystem S.A. nie posiada oddziałów.

Spółka XSystem S.A. nie posiada udziałów własnych.

Przyjęte zasady rachunkowości

Aktywa i pasywa wyceniane są według zasad określonych w ustawie o rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne (WNiP) Składnik wartości niematerialnych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) WNiP o wartości jednostkowej poniżej 1.000 zł dokonywane są jednorazowo w koszty bieżącej działalności operacyjnej w chwili wydania tytułu do użytkowania. Odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) WNiP o wartości jednostkowej przekraczającej 1.000 zł dokonywane są w czasie, metodą liniową, przy czym nie może być on krótszy niż: • od licencji (sublicencji) na programy komputerowe oraz od praw autorskich 24 miesiące, • od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych – 60 miesięcy.

Środki trwałe Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, powiększonej o ewentualne koszty ulepszeń, a pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do środków trwałych zalicza się środki stanowiące własność lub współwłasność jednostki, a przeznaczone na własne potrzeby (lub do oddania w najem, dzierżawę itp.) o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok. Środki trwałe umarza się i amortyzuje wg stawek określonych przez MF dla celów ustalenia kosztów stanowiących koszt uzyskania przychodu. Jednorazowo amortyzuje się i umarza środki trwałe, których wartość nie przekracza 200 zł

Inwestycje

Udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczane do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia przeszacowanej do wartości rynkowej, a różnicę z przeszacowania rozlicza się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zgodnie z art. 35 ust. 4 Ustawy.

Do wyceny długoterminowych aktywów finansowych zaliczanych do instrumentów finansowych stosuje się postanowienia **Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.**



Pozostałe inwestycje długoterminowe wycenia się według wartości godziwej.

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe wycenia się zgodnie z art. 28. Ustawy o rachunkowości według ceny (wartości) rynkowej.

Zapasy

Wartość nabytych materiałów w celu zużycia na własne potrzeby odnosi się w miesiącu nabycia bezpośrednio w koszty bieżącej działalności operacyjnej. Na dzień bilansowy zapasy materiałów i towarów wycenia się na poziomie cen zakupu.

Wytwarzane przez spółkę programy komputerowe przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży stanowią wyroby gotowe. Wycena następuje w oparciu o postanowienia art. 34 ust. 3 Ustawy, tj. w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie otrzyma wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas rozliczenia tych kosztów ustalany jest każdorazowo indywidualnie w stosunku do poszczególnego rodzaju kosztu.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują środki pieniężne otrzymane w ramach projektów finansowanych z funduszy Unii Europejskiej na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie, które następnie zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się w szczególności na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.



7. Opis podstawowych ryzyk

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Na realizację celów strategicznych Emitenta ma wpływ wiele różnych i nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych, które stwarzają ryzyko niezrealizowania wszystkich założonych celów Emitenta. Zdolność Emitenta do realizacji założonych wyników finansowych uzależniona jest od możliwości realizacji założonych planów i strategii. Nieodpowiednia ocena lub reakcja na zmiany otoczenia przez Emitenta może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkowo - finansową Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego zdolność do realizacji planów strategicznych i podejmuje działania i decyzje mające na celu ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko odejścia członków kierownictwa i kluczowych pracowników

Na obecnym etapie istnienia Spółki jej dalszy rozwój opiera się na wiedzy i kompetencjach założyciela i Prezesa Spółki. Istotnym elementem wartości Spółki jest wypracowany przez lata model biznesowy (struktura organizacyjna, system zarządzania kadrą, sposoby pozyskiwania nowych klientów) uzupełniany konsekwentnie o nowe produkty w portfolio Spółki, oraz pozycja rynkowa, która w dużej części opiera się na rozpoznawalności marki budowanej konsekwentnie przez Prezesa, a zarazem założyciela Spółki, od 1999 roku. Dane z rok 2016 pokazują iż poziom rotacji zatrudnienia jest niski. Przyjęty przez spółkę program motywacyjny dla kierownictwa i kluczowych pracowników przyniósł efekt w kategorii zaangażowania i lojalności, jak również spowodował aktywizację pracowników i wzrost ich efektywności.. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność. Warto jednak zaznaczyć, iż kluczowi pracownicy Spółki są jednocześnie jej akcjonariuszami, co jest istotnym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców, w tym partnera strategicznego

Spółka XSystem S.A. jako stabilny podmiot gospodarczy wykazujący wysoką wiarygodność finansową, ugruntowała w 2016 roku swoją opinię wiarygodnego partnera biznesowego u wszystkich dostawców, z którymi współpracuje. Jednocześnie nastąpiła dywersyfikacja dostawców i w sposób znaczny zmniejszyło się ryzyko uzależnienia od dostawców strategicznych. Jednocześnie Spółka coraz więcej usług jest w stanie realizować własnymi siłami, co dodatkowo zmniejsza ryzyko związane ze współpracą z dostawcami. Wzrost udziału w przychodach Spółki sprzedawanych usług własnych w stosunku do sprzedawanych towarów dodatkowo potwierdza zmniejszanie się tego ryzyka.



Ponieważ XSystem S.A. dalej sprzedaje towary pochodzące od dostawców zewnętrznych, istnieje konieczność minimalizacji przedmiotowego ryzyka poprzez współpracę z szerokim gronem dostawców oraz ich monitorowanie. W 2016 roku nastąpiło rozszerzenie grona dostawców Spółki o kolejne firmy dystrybucyjne, z którymi podpisano długoterminowe umowy handlowe. Jednocześnie wynegocjowano lepsze warunki handlowe i ceny towarów. W przypadku kluczowych z punktu widzenia przychodów i zysków produktów, Spółka nadal rozwija współpracę z polskimi przedstawicielstwami producentów. Kontynuowane jest partnerstwo strategiczne z Xerox Polska zarówno na płaszczyźnie handlowej jak i serwisowej. Spółka dalej inwestuje w rozwój kompetencji i zdobywanie nowych autoryzacji handlowych i serwisowych.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawno - podatkowych

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, jak również uregulowań dotyczących ochrony zdrowia. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka outsorsuje większość usług prawnych i finansowych wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne instytucje. Na bieżąco przeprowadzane są również audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przez Spółkę przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Emitent działa na rynku krajowym w związku z tym jego działalność zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski. Ze względu na stadium rozwoju Emitenta, który jest zarówno po, jak i w trakcie intensywnej działalności inwestycyjnej jak również dużego rozwoju organicznego Spółki, sytuacja finansowa Emitenta jak i Spółek Zależnych w znacznym stopniu zależy od sytuacji gospodarczej kraju, w szczególności w zakresie możliwości rozwoju jej sektora usługowego. Istnieje wiele czynników makroekonomicznych, które mają i będą miały wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Do najbardziej istotnych można zaliczyć poziom PKB, rentowność przedsiębiorstw, poziom średniego wynagrodzenia, poziom inflacji, poziom nakładów na inwestycje, stopę bezrobocia i politykę fiskalną. Istnieje ryzyko, iż pogorszenie się jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. Emitent, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań prowadzi dywersyfikację biznesową obszarów swojej działalności.



Ryzyko związane z konkurencją

Ryzyko negatywnego wpływu konkurencji na osiągnięte przez Spółkę przychody i zyski jest zdywersyfikowane dla różnych obszarów działania Spółki. Konkurencja ma największy wpływ na wyniki Spółki jeśli chodzi o bezpośrednią sprzedaż urządzeń i materiałów. W dziedzinie zaawansowanych usług i rozwiązań niekorzystny wpływ konkurencji jest znacznie mniejszy. Niszowość i wysoki stopień specjalizacji biznesu Spółki powoduje, że niewiele firm jest w stanie podjąć z nią realną konkurencję, jeśli wziąć pod uwagę doświadczenie i spektrum proponowanych rozwiązań. Specjalistyczna i kompletna oferta XSystem S.A. oraz jej zaawansowanie technologiczne, pozwalają na realizację większości wymagań rynku w tym zakresie.

Ryzyko dynamicznych zmian technologicznych na rynku IT

Ryzyko powyższe jest minimalizowane niezmiennie poprzez wysoką sprawność systemów logistycznych i unikanie gromadzenia zapasów w dziedzinie produktów intensywnie rozwijanych technologicznie. XSystem S.A. kontynuuje współpracę z wiodącymi światowymi producentami i przykładą wielką wagę do systematycznego rozwoju wiedzy i kompetencji swoich pracowników w zakresie rozwoju nowych technologii. Dywersyfikacja portfolio i rozszerzanie zakresu klientów powoduje, że wrażliwość finansowa XSystem S.A. na nagłe zmiany technologiczne jest rozproszona i niewielka.

Ryzyko cen produktów, materiałów i towarów

Spółka konsekwentnie minimalizuje ryzyko wzrostu cen produktów, materiałów i towarów poprzez regularną weryfikację prowadzonej polityki cenowej, optymalizację stanu zapasów oraz negocjacje atrakcyjnych warunków zakupu towarów od producentów i dystrybutorów. Jednak przede wszystkim Spółka stosuje rozwiązania kompleksowe łącząc ceny towarów z ofertą usług, przez co możliwe jest dostosowanie poziomów cen do wymagań klientów. Usługowa wartość dodana może być wyceniana niezależnie od rynkowego poziomu cen na materiały i towary z wysokimi marżami. Kompleksowe umowy serwisowe typu FSMA umożliwiają zaoferowanie klientowi opłaty za wydruk, bez wnikania w ceny materiałów eksploatacyjnych, części zamiennych i usług serwisowych. Taki układ stanowi dobre zabezpieczenie przed wahaniami cen i nie przekłada się bezpośrednio na decyzje zakupowe klienta. Umowy serwisowe są tak skonstruowane, aby umożliwić aktualizację cen w sytuacji wyraźnych zmian na rynku części zamiennych i materiałów eksploatacyjnych.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Systemy analityczne rozwijane przez Spółkę dla użytku własnego i dla klientów, pozwalają na planowanie zapotrzebowania na materiały eksploatacyjne z uwzględnieniem tendencji sezonowych, na podstawie historii popytu i podaży. Specyfika sprzedaży bezpośredniej zaawansowanych rozwiązań oferowanych przez Spółkę, powoduje dodatkowo, że firma równocześnie prowadzi wiele długotrwałych projektów



sprzedażowych, których finalizacja może być tak organizowana w czasie, żeby zminimalizować wpływ sezonowości. Zawierane umowy serwisowe są umowami wieloletnimi minimalizującymi wpływ sezonowości na wyniki finansowe Spółki. XSystem S.A. funkcjonuje od wielu lat na rynku druku i sezonowość sprzedaży jest dokładnie rozpoznana oraz zawsze brana pod uwagę w planowaniu. Dane historyczne pokazują, że nie podlega ona wielkim fluktuacjom na przestrzeni lat. Stąd też wszelkie prognozy robione przez Zarząd zawsze w sposób wystarczający uwzględniały i przeciwdziałały temu ryzyku.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Spółka minimalizuje ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców poprzez odpowiednie zapisy w umowach sprzedaży i serwisowych. Sprzedaż B2B jest prawie zawsze uzupełniana przez umowy serwisowe zapewniające ciągłość działania sprzętu, ale i warunkujące terminowe spłacanie należności. Dodatkowo wszelkie transakcje typu B2B są oparte na wieloletnich relacjach handlowych, co umożliwia bardzo precyzyjną ocenę wiarygodności finansowej klienta. XSystem S.A. ma również orientację w bieżącej sytuacji płatniczej klienta z racji ciągłości obsługi serwisowej. Do śledzenia historii płatności i tendencji z nią związanych Spółka używa również własnych zintegrowanych narzędzi analitycznych zawartych w systemie ERP. Powyższe działania eliminują w dużym stopniu ryzyko i konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów na ubezpieczenie należności. Skuteczność tej polityki jest stale monitorowana przez odpowiednie komórki organizacyjne emitenta i potwierdzana w corocznych sprawozdaniach finansowych.

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Działalność Spółki, jak każda działalność handlowa, narażona jest na ryzyko związane z utratą zaufania klientów. Wiąże się to z szeregiem czynników, które w odniesieniu do klienta mogą przesądzić o nienależytym wykonaniu całego procesu dystrybucji i w dalszej kolejności wpłynąć na niezadowolenie odbiorców. Konsekwencją ziszczenia się tego rodzaju zagrożenia może być nieosiągnięcie zakładanego poziomu sprzedaży, co może bezpośrednio wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, a w skrajnym przypadku istotnie ograniczyć jego dalszy rozwój. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko m.in. poprzez ciągłą administrację oraz monitoring jakości prowadzonej sprzedaży, kładąc największy nacisk na zadowolenie obsługiwanych odbiorców. W zakresie prowadzonej działalności Spółki istotnym czynnikiem sukcesu jest zachowanie wysokich standardów komunikacji z klientem oraz wiedzy sprzedawców, co w połączeniu z dostępem do szerokiej gamy produktów zapewnia atrakcyjną i kompleksową ofertę skierowaną do końcowego klienta. Potwierdzeniem skuteczności prowadzonej polityki w tej dziedzinie są wieloletnie relacje handlowe z najważniejszymi klientami i ciągłość ich obsługi sprzedażowej i serwisowej.



Ryzyko stóp procentowych

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Spółka posługuje się kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków i firm leasingowych. W zawartych umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (np. WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę instytucji finansującej. Ponadto, nie można wykluczyć, iż w celu zintensyfikowania rozwoju Spółki oraz częściowego finansowania strategii rozwoju, Spółka w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania. Istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka w sposób ciągły monitoruje rynek finansowy w poszukiwaniu najkorzystniejszych ofert kredytowych. Linie kredytowe są otwierane w sposób celowy, pod konkretne przedsięwzięcia, a marże banków negocjowane za każdym razem, w celu zapewnienia optymalnej rentowności projektów.

Ryzyko związane z kursami walut

Część zakupów Spółki kontraktowana jest w walutach obcych (EUR, USD) w związku, z czym w Spółce istnieje ryzyko związane z wahaniami kursów walut, co może mieć negatywny bądź pozytywny wpływ na wielkość zobowiązań i dalej na przyszłe wyniki finansowe. Ryzyko to jest niewielkie z uwagi na fakt, że transakcje walutowe stanowią bardzo niewielki procent obrotów Spółki (poniżej 2%). Ryzyko walutowe występuje również w sytuacjach, gdzie umowa z klientem przewiduje dostawy towarów i materiałów rozciągnięte w czasie przy stałej cenie sprzedaży. Wzrosty kursów walut w takiej sytuacji mogą powodować konieczność sprzedaży poniżej kosztów zakupu. W celu zabezpieczenia rentowności szczególnie ryzykownych przetargów Spółka tworzy magazyny pod przetarg gromadzące towar kupiony za cenę zapewniającą odpowiednią rentowność.

Ryzyko związane z prowadzeniem inwestycji dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej

Emitent kilkakrotnie pozyskał dofinansowanie z programów Unii Europejskiej, umożliwiające wdrażanie w Spółce innowacyjnych rozwiązań informatycznych, zakup usług doradczych oraz prowadzenie badań nad nowymi technologiami informatycznymi. W przypadku projektów, których okres trwałości już upłynął, nie istnieje ryzyko cofnięcia dotacji. W przypadku projektów, które już się zakończyły i zostały przeprowadzone kontrole z wynikiem pozytywnym, ale okres trwałości jeszcze nie upłynął, w ocenie Emitenta ryzyko związane z cofnięciem otrzymanych dotacji jest niewielkie. W przypadku projektu, który jest obecnie prowadzony, istnieje wyższe ryzyko odebrania dofinansowania w całości lub części ze względu na fakt, że dopiero po przeprowadzeniu kontroli następuje zatwierdzenie zgodności realizacji projektu z umową i aneksami do niej. W związku z tym może zajść konieczność zwrotu części lub całości przekazanych środków finansowych wraz z odsetkami karnymi. Emitent dokłada należytej staranności, aby przeprowadzić projekt zgodnie z wytycznymi programu, w ramach którego przyznano dofinansowanie. Pracownicy Emitenta posiadają wieloletnie doświadczenie w przeprowadzaniu i rozliczaniu projektów dotowanych z Unii Europejskiej. Ponadto w celu minimalizacji ryzyka Emitent przy każdym z projektów



korzysta z usług firmy doradczej specjalizującej się w pozyskiwaniu i rozliczaniu projektów dofinansowanych z programów unijnych.

Ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywalnego popytu na poszczególne produkty Emitenta

Prace nad poszczególnymi produktami Emitenta trwają, zależnie od wielkości projektu, od 3, 6 do nawet 24 miesięcy. Sukces rynkowy danego produktu, zależy od wielkości popytu w momencie wprowadzania produktu a jego mierzalnym efektem są przychody ze sprzedaży produktu, które mają pokryć poniesione koszty przy procesie produkcji oprogramowania i wygenerować zyski. Wielkość zainteresowania danym produktem i w konsekwencji wysokość przychodów z jego sprzedaży zależy w dużej mierze od zmiennych preferencji odbiorców, trudnych do przewidzenia tendencji na rynku programów informatycznych oraz istniejących produktów konkurencyjnych. Istnieje więc wysokie ryzyko tzw. „nietrafionego” produktu, tj. produktu, którego zakupem potencjalni klienci nie będą zainteresowani, gdyż nie będzie odpowiadał ich preferencjom. Przyczyną może być niedostosowanie parametrów produktu do oczekiwań odbiorców lub błędne zdefiniowanie docelowej grupy klientów przy tworzeniu oprogramowania. Spółka stara się minimalizować wystąpienie tego ryzyka poprzez przeprowadzaniem stałych analiz potrzeb klientów i odbiorców oraz ich oczekiwań, nie gwarantuje to jednak wyeliminowania ziszczenia się tego ryzyka.

Ryzyko związane z podrabianiem i kopiowaniem licencji ACCELO

Emitent planuje oprzeć swój rozwój w oparciu opracowane przez siebie rozwiązanie ACCELO i dalsze rozwijanie tego produktu w różnych wersjach dostosowanych do potrzeb rynku. Istnieje ryzyko podrabiania i kopiowania licencji ACCELO w przypadku wykradzenia kodu źródłowego aplikacji, które może spowodować podrobienie i rozwijanie wytworzonych rozwiązań pod inną marką. Ziszczenie się tego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Emitent będzie starał się minimalizować wystąpienie tego ryzyka poprzez odpowiednią konstrukcję umów licencyjnych oraz stałą analizę rozwiązań istniejących na rynku i w przypadku ziszczenia się tego ryzyka podjęcia odpowiednich kroków prawnych.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, co powoduje, że cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też sukces Grupy XSystem jest uzależniony w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach, najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Grupa XSystem monitoruje aktualne tendencje na rynku technologii i odpowiednio dostosowuje i unowocześnia swoją ofertę. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Grupę XSystem staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spodziewanych wpływów i pokrycia kosztów ich opracowania. Nie ma także pewności, że nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem w przyszłości będzie pracować Grupa XSystem, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby nieuzyskaniem współmiernych korzyści w stosunku do poniesionych kosztów. Wystąpienie



którejkolwiek z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy XSystem. Emitent stara się minimalizować wystąpienie powyższego ryzyka poprzez stałe monitorowanie zmian na rynku i dostosowywanie produktów do najnowszych rozwiązań i oczekiwań rynku.

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

Główny kierunek rozwoju Emitenta i przyszłych źródeł przychodów Grupy XSystem będzie wynikał z realizacji projektów informatycznych i sprzedaży własnych licencji dotyczących budowy archiwów cyfrowych jak również dostaw rozwiązań do elektronicznego obiegu dokumentów. Realizacja takiej strategii wymaga ponoszenia dużych nakładów finansowych w początkowych okresach ich wykonania. Z kolei największe wpływy uzyskiwane są w kolejnych fazach rozwoju rozwiązań o Klientów, których firma już pozyskała. Cechą charakterystyczną złożonych projektów informatycznych (jednak nie licencji, na które firma równolegle kładzie duży nacisk) są stosunkowo częste zmiany zakresu prac oraz stosowanych rozwiązań w stosunku do pierwotnie uzgodnionych, co powoduje częste przesunięcia harmonogramów realizacji poszczególnych etapów projektów. Sytuacja taka może powodować przesunięcie w czasie uznania przychodów zwykle rozliczanych na bazie zaawansowania kosztowego projektu oraz zmianę rentowności kontraktu. W skrajnych przypadkach klienci mogą starać się, nawet w razie braku winy ze strony Emitenta, wypowiedzieć zawartą umowę lub dochodzić zapłaty kar umownych zastrzeżonych na wypadek opóźnień w realizacji projektu, które w niektórych przypadkach mogą wynosić do 20-30% wartości zamówienia. Dodatkowo zakładane przychody z niektórych kontraktów mogą ulec zmianie na skutek wypowiedzenia umów, zmiany ich zakresu lub konieczności zapłaty kar umownych przewidzianych w umowach. Równocześnie z uwagi na specyfikę złożonych projektów informatycznych wymagają one przyjęcia szacunków, dotyczących realizacji projektu oraz związanych z tym kosztów. Założenia te są dokonywane na podstawie doświadczenia pracowników odpowiedzialnych za poszczególne projekty i są okresowo weryfikowane. Nie można wykluczyć, że w trakcie realizacji kontraktów może okazać się, że rzeczywiste koszty przewyższają będą przyjęte wcześniej szacunki. Wystąpienie tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Emitent będzie starał się minimalizować to ryzyko poprzez odpowiednie konstruowanie umów o ile będzie to możliwe i dywersyfikację ilościową i czasową realizowanych projektów.

Ryzyko awarii technicznej

Zaistnienie sytuacji awaryjnej w oprogramowaniu dostarczonym przez Emitenta może wpłynąć niekorzystnie na możliwość kontynuowania świadczenia usług dla klientów, co może doprowadzić do opóźnień, niewywiązania się ze zobowiązań, roszczeń odszkodowawczych oraz utraty zaufania odbiorców. Wystąpienie awarii technicznej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez przygotowanie w metodyce test driven development testów jednostkowych. Jednocześnie firma



realizuje testy integracyjne, wydajnościowe, bezpieczeństwa i akceptacyjne przed wprowadzeniem produktu na rynek.

Ryzyko związane z Internetem

Emitent dąży aby w przyszłości większość produktów i usług sprzedawanych przez Emitenta wykorzystywała technologie dostępne dla klienta za pomocą globalnej sieci internetowej. Połączenie z Internetem niesie za sobą między innymi następujące ryzyka, mogące negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta:

- czasowego, bądź długotrwałego braku dostępu do aktualizacji oprogramowanie, wsparcia on-line,
- uszkodzenia bądź zablokowania serwerów, na których pracują systemy Emitenta,
- pojawienia się wirusów komputerowych, programów szpiegujących, bądź niszczących bazy danych,
- przerwania łączności cyfrowej centrali telefonicznej, poczty e-mail, bądź innych aplikacji czy urządzeń wykorzystywanych przez pracowników i klientów Emitenta.

Spółka stara się wyeliminować możliwość zaistnienia ryzyk związanych z Internetem poprzez współpracę z renomowanymi dostawcami usług internetowych, gwarantujących w przypadku awarii u jednego dostawcy automatyczne przełączenie do innego dostawcy Internetu, wykonywanie kopii zapasowych posiadanych zasobów a także należytą ochronę swych zasobów z wykorzystaniem oprogramowania antywirusowego, jak również poprzez zastosowanie certyfikatów bezpieczeństwa i kluczy szyfrujących transmisję danych. Istnieje jednak ryzyko, że wzrost zagrożeń związanych z użytkowaniem Internetu przełoży się na spadek jakości wsparcia technicznego, co może mieć negatywny wpływ na postrzeganie wiarygodności Emitenta i przez to może się negatywnie przełożyć na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko czynnika ludzkiego

Działalność Emitenta jest ściśle związana z udziałem pracowników w całym tworzenia produktu i cyklu sprzedaży. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika spółki Emitent poniesie straty związane na przykład z wprowadzeniem wirusów do systemu komputerowego, skasowanie baz danych, przewłaszczenia majątku czy celowe działanie na szkodę spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej firmie prowadzącej działalność w tym w szczególności działalność opierającą się o nowoczesne technologie. Jednak jego ziszczenie się może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta i pogorszenie się sytuacji finansowej. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego. Ponadto Emitent wdrożył odpowiednie zabezpieczenia antywirusowe, wykonuje cyklicznie kopie bezpieczeństwa danych.

Ryzyko siły wyższej



W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta.

Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej

W opinii Emitenta zawarte umowy ubezpieczeniowe w wystarczającym zakresie chronią przed ryzykami związanymi z prowadzoną działalnością. Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polisą. Dodatkowo nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Spółkę do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody. W celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka Emitent współpracuje z profesjonalną firmą brokerską która stale analizuje poziom ryzyk i dostosowuje zakres ubezpieczenia do aktualnych potrzeb Emitenta.

Ryzyko związane z zapasami

Aktualnie Emitent jest dostawcą między innymi wielofunkcyjnych urządzeń do druku i skanowania dla sektora biurowego oraz urządzeń do druku cyfrowego dla sektora poligraficznego oraz materiałów do druku cyfrowego na życzenie. Nieodpowiednie zarządzanie zapasami przez Spółkę może doprowadzić do wzrostu kosztów związanych z obsługą magazynów oraz powodować zmniejszenie rentowności sprzedaży towarów, które zalegają na magazynie Emitenta. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez konsekwentną optymalizację poziomów posiadanych w magazynach towarów. Podstawą polityki zarządzania towarami jest utrzymywanie wskaźnika rotacji zapasów na wysokim poziomie, co dla Spółki rodzi konieczność utrzymywania niewielkich zapasów magazynowych. Emitent kładzie nacisk na sukcesywny odbiór zakontraktowanych towarów, dokonywanie stałego monitoringu wielkości zapasów oraz wartości bieżącej sprzedaży, a w przypadku dłuższego zalegania partii towaru na magazynach realizuje działania mające na celu wsparcie sprzedaży, która polega na udzielaniu rabatów oraz organizowaniu okazjonalnych promocji zachęcających klientów do kupna.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Czynnikiem mogącym powodować straty jest pożar lub inny czynnik losowy. W celu zminimalizowania ryzyka utraty wyposażenia, produktów Emitent podpisał umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych. Ponadto klęski żywiołowe, zmiany klimatyczne, inne zdarzenia mogą skutkować ograniczeniem możliwości terminowej realizacji zleceń czy realizacji digitalizacji materiałów między innymi poprzez brak możliwości dostawy prądu czy brak internetu. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez konieczność naliczenia kar umownych, wstrzymaniem dostaw aktualizacji i świadczenia wsparcia a w przypadku centrum skanowania w Sieradzu wstrzymaniem skanowania na dłuższy okres czasu. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez utrzymywanie współpracy z kooperantami, którzy w przypadku wystąpienia zdarzeń losowych mogliby przyjąć zlecenie realizacji digitalizacji dokumentów lub świadczenia wsparcia technicznego dla



klientów Emitenta, jako podwykonawcy, co jednak miałoby negatywny wpływ na rentowność osiąganą przez Spółkę.

Ryzyko związane z umowami leasingu

Część składników majątku trwałego Emitenta była lub jest przedmiotem leasingu. Emitent nie wyklucza zawierania kolejnych umów leasingowych w związku z planowanym rozwojem linii technologicznych. Umowy leasingowe przewidują, że w przypadku niewywiązania się Spółki ze zobowiązań umownych, leasingodawca ma m.in. prawo do uniemożliwienia leasingobiorcy korzystania z przedmiotu umowy (samochodów, maszyn i urządzeń). W związku z tym, w razie wystąpienia takiej sytuacji, w której Emitent nie mógłby wywiązać się z warunków zawartych umów, istnieje ryzyko, iż Emitent zostałby pozbawiony możliwości korzystania z wyleasingowanych składników majątku. Mogłoby to w konsekwencji wiązać się z zagrożeniem dla sprawnej działalności Emitenta. Powyższe ryzyko jest minimalizowane poprzez stałą współpracę z firmami leasingowymi, co umożliwia renegotjowanie warunków zawartych umów w przypadku ziszczenia się ryzyka.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Emitent prowadzi działalność w branży, w której istotną rolę odgrywa długi okres tworzenia produktu, w którym to Emitent ponosi znaczne koszty a przychody są realizowane pod koniec kontraktu. W przypadku znacznych opóźnień w odbiorach produktu lub płatnościach Emitent może mieć problemy z utrzymaniem płynności finansowej. Emitent aktualnie w celu utrzymania prawidłowej płynności korzysta z kredytów obrotowych. Istnieje ryzyko że w przypadku wzrostu zamówień, zwłaszcza w związku z rozpoczęciem zamówień publicznych dofinansowanych z Unii Europejskiej w zakresie elektronicznego obiegu dokumentów i równoczesnego wygrania kilku przetargów na dostawy oprogramowania i digitalizacji dokumentów spółka nie będzie miała wystarczających środków na finansowanie pozostałych elementów strategii w zakresie sektora MŚP. Może to negatywnie wpłynąć na realizację strategii dynamicznego wzrostu przychodów i ekspansji na rynki zagraniczne. W ocenie Emitenta, ewentualne opóźnienia w terminach płatności przez kontrahentów oraz zmiana polityki kredytowej banków wobec Emitenta, mogą negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki, a przez to powodować wzrost kosztów finansowych ponoszonych w związku z korzystaniem z dodatkowych źródeł finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym, factoringu, lub emisji krótko lub długoterminowych instrumentów dłużnych. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent stale rozbudowuje system zarządzania zapasami, będzie starać się w umowach skracać terminy płatności oraz rozważa możliwość zawarcia umów ubezpieczenia płatności.



8. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego

Łódź, dn. 31.05.2017

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółki, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki XSystem zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy zarządu

Adrian Weremiuk
Prezes Zarządu

9. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Łódź, dn. 31.05.2017

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego;

Podpisy zarządu

Adrian Weremiuk
Prezes Zarządu



10. Informacje na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego

Lp.	ZASADA	TAK /NIE	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu poza zapisem i transmisją WZ. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, w obecnej sytuacji Spółki nie znajdują uzasadnienia.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Z wyłączeniem określenia pozycji Emitenta na rynku - Spółka nie prowadzi, ani nie zamawia na zewnątrz analiz rynku, na podstawie których można by jednoznacznie ustalić pozycję, jaką Emitent zajmuje na rynku.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami	TAK	



3	reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Zarząd Emitenta odwołał opublikowane wcześniej prognozy finansowe na lata 2016-2018. Od tego czasu Zarząd nie publikował nowych prognoz
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym		



	spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Aktualnie Spółka nie wykorzystuje jeszcze swojej sekcji relacji inwestorskich na GPWInfoStrefa.pl . Zarząd nie wyklucza przyjęcia tej zasady w przyszłości.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	



8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Emitent nie zamierza stosować tej dobrej praktyki
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W chwili obecnej z uwagi na dotychczasowe doświadczenia Emitenta, praktyka ta nie będzie stosowana przez Emitenta w sposób ciągły.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma	TAK	



	zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Spółka publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: – informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, – zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, – informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, – kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Emitent nie planuje publikacji raportów miesięcznych ze względu na fakt, że istotne zdarzenia są publikowane w raportach bieżących EBI a raport miesięczny stanowi tylko ich powielenie i podsumowanie.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	TAK	



	(„Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
--	---	--	--