

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

Łódź, dnia 31 maja 2017 r.

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2016, w której jednostką dominującą jest XSYSTEM S.A. z siedzibą w 91-473 Łódź, ul. Julianowska 54B, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **13 062 114,11 zł**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujący stratę netto w wysokości **600 714,71 zł**
- 4/ skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **586 603,71 zł**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **593 860,07zł**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ KSH

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

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

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

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej XSystem S.A. na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającym

- zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej,
- b) zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Wojciech Pisarski

Nr ewid. 10103

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

Łódź, dnia 31.05.2017 r.

Raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
Grupy Kapitałowej XSystem Spółka Akcyjna
91-473 Łódź, ul. Julianowska 54B

Dział I. INFORMACJA OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

- 1.1. Nazwa jednostki dominującej i jej siedziba
XSystem S.A.,
91-473 Łódź, ul. Julianowska 54B
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym.
Adrian Weremiuk – Prezes Zarządu

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

- 1.3. Podstawa prawna działania:
- 1.3.1. Organ Krajowy Rejestr Sądowy
rejestrowy
Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział KRS
Data wpisu: 22.06.2011 r.
Nr rejestru: KRS 0000389966
Ostatnie zmiany w akcie notarialnym jednostki dominującej wystąpiły w 2017r.
- 1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 729-238-42-40
- 1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 472192293

- 1.4. Przedmiot działalności jednostki dominującej
Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
Przedmiot działalności grupy kapitałowej pokrywa się z przedmiotem
działalności jednostki dominującej.
- 1.5. Łączna wartość kapitałów grupy kapitałowej na 31.12.2016 r. 3 853 667,32 zł.
- 1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 728 000,00 zł.
i dzieli się na 7 280 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję.
- 1.5.2. Kapitał zapasowy 684 424,09 zł.
- 1.5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny 2 387 761,48 zł.
- 1.5.4. Kapitał rezerwowy 649 996,46 zł.
- 1.6. Skład Grupy Kapitałowej XSYSTEM
- 1.6.1. Jednostka dominująca:
XSYSTEM S.A.
Okres objęty sprawozdaniem 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.
Suma bilansowa 13 124 975,72 zł.
Przychody ze sprzedaży 8 158 864,17 zł.
Wynik finansowy – strata brutto 583 176,80 zł.
Podmiot uprawniony do badania Biuro Biegłych Rewidentów
„Eko-Bilans” Sp. z o.o.
Rodzaj opinii z badania opinia bez zastrzeżeń
Sprawozdanie sporządzone na dzień 31.12.2016 r.
- 1.6.2. Jednostki zależne
XSYSTEM Dystrybucja Sp. z o.o.
Okres objęty sprawozdaniem 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.
Suma bilansowa 2 646 261,01 zł.
Przychody ze sprzedaży 514 200,00 zł.
Wynik finansowy - strata netto 321 63,91 zł.
Podmiot uprawniony do badania nie ma obowiązku
Rodzaj opinii z badania nie dotyczy
Sprawozdanie sporządzone na dzień 31.12.2016 r.
- 1.7. Skonsolidowany bilans sporządzono na dzień 31.12.2016 r.

- 1.8. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
- 1.9. Skonsolidowany bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 13 062 114,11 zł.
- 1.10. Skonsolidowany wynik brutto zamyka się stratą w wysokości 615 340,71 zł.
- 1.11. Wynik netto z całokształtu działalności - strata w wysokości 600 714,71 zł.
- 1.12. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urządzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.
- 1.13. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2015 r.
Sprawozdanie skonsolidowane za 2015 r. było badane przez:
Biuro Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o. z siedzibą 90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3
Rodzaj wydanej opinii: bez zastrzeżeń
Data zatwierdzenia sprawozdania: 30.06.2016 r.
Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym 08.07.2016 r.
Sprawozdanie skonsolidowane za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 10 884 401,89 zł.
oraz wynikiem finansowym - zysk brutto w kwocie 52 122,76 zł.

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

1. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 11.01.2017 r. pomiędzy Spółką XSystem S.A. a Biurem Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o. wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 64.
2. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza w drodze uchwały nr 1/01/2017 r. z dnia 10.01.2017 r.
3. Badającemu udostępniono żądane dokumenty i dane, udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień oraz przedłożono oświadczenie Zarządu jednostki

dominującej z dnia 31.05.2017 r. o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

4. Badanie w imieniu podmiotu uprawnionego przeprowadził Kluczowy biegły rewident Wojciech Pisarski wpisany w rejestrze pod nr 10103 wraz z biegłym rewidentem Renatą Agacińską, nr ewid. 13110.
5. Badanie właściwe przeprowadzono w dniach od 20.05.2017 r. do 31.05.2017 r. W badaniu wystąpiły przerwy.

6. Deklaracja niezależności.

Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Biuro Biegłych Rewidentów "Eko-Bilans" Sp. z o.o., z którym jednostka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający z jego ramienia kluczowy biegły rewident Wojciech Pisarski oraz biegły rewident Renata Agacińska są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000). W szczególności potwierdzamy, niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.

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

BILANS

Nazwa pozycji sprawozdania	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Aktywa trwałe, w tym:	6 630 397,93	6 208 081,42	5 887 040,25
Wartości niematerialne i prawne	4 704 152,90	4 322 869,58	4 143 304,70
Środki trwałe	1 926 245,03	1 671 520,84	1 530 044,55
Aktywa obrotowe, w tym:	2 898 167,34	4 676 320,47	7 175 073,86
Zapasy	1 426 566,79	3 164 678,44	3 120 609,03
Należności z tyt. dostaw i usług	595 351,78	476 216,77	2 097 849,73
Inwestycje krótkoterminowe	289 342,40	614 616,33	20 812,14
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	447 574,30	88 055,49	1 520 477,57
Kapitały własne	4 410 578,27	4 440 271,03	3 853 667,32
Rezerwy	544 738,00	780 859,00	760 122,00
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 107 645,17	755 045,43	2 089 046,55
Kredyty i pożyczki	807 645,17	755 045,43	915 046,55
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	300 000,00	0,00	1 174 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 862 347,22	3 047 531,13	4 443 243,06
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	662 898,06	933 932,50	2 147 037,05
Kredyty i pożyczki	1 034 538,85	843 111,41	1 144 216,40
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	708 000,00	800 000,00
Z tytułu podatków i ubezpieczeń	61 827,40	455 111,42	265 826,40
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 603 256,61	1 860 695,30	1 916 035,18
SUMA BILANSOWA	9 528 565,27	10 884 401,89	13 062 114,11

Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem grupy kapitałowej XSystem S.A. wzrosła z 10 884 401,89 zł do 13 062 114,11 zł, co powoduje jego zwiększenie o 20,01% w stosunku do roku poprzedniego.

Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę 321 041,17 zł w porównaniu z rokiem ubiegłym, co stanowi spadek o 5,17%. Spadek ten związany jest głównie z amortyzacją środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Udział majątku trwałego grupy w jej majątku ogółem stanowi 45,07%.

Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 2 498 753,39 zł, co stanowi ich wzrost o 53,43% w stosunku do roku poprzedniego. Majątek obrotowy stanowi 54,93% całej wartości majątku grupy kapitałowej.

Znaczącym zmianom uległy:

- należności z tytułu dostaw i usług, których wartość zwiększyła się o 1 621 632,96 zł, tj. o 340,52% w stosunku do roku ubiegłego;
- inwestycje krótkoterminowe w postaci środków pieniężnych, których wartość zmalała o 593 804,19 zł, czyli o 96,61% w porównaniu z rokiem ubiegłym,

- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które zwiększyły się o 1 432 422,08 zł w stosunku do roku 2015; na pozycję tą składają się głównie poniesiony koszty na wytworzenie nowych produktów.

Pasywa bilansu

W 2016 r. wzrosły źródła finansowania grupy kapitałowej o 2 177 712,22 zł, co stanowi przyrost o 20,01% w stosunku do wielkości roku poprzedniego.

Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego zmalały o kwotę 586 603,71 zł, tj. o 13,21% w stosunku do roku poprzedniego. Na zmniejszenie wartości kapitałów własnych główny wpływ miał wynik finansowy roku 2016.

Własne źródła finansowania stanowią 29,50% całości źródeł finansowania grupy kapitałowej.

Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 2 764 315,93 zł tj. o 42,90%. Na powyższy stan główny wpływ miały:

- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, których wartość zwiększyła się o 1 266 000,00 zł, tj. o 178,81% w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które wzrosły o 1 213 104,55 zł, czyli o 129,89% w stosunku do roku 2015,
- zobowiązania z tytułu kredytów, których wartość zwiększyła się o 461 106,11 zł, czyli o 28,86% w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń, których wartość zmniejszyła się o 189 285,02 zł, czyli o 41,59% w stosunku do roku ubiegłego.

Rachunek zysków i strat

Wynik z działalności i jego rozliczenie

Pozycja RZiS	2014	2015	2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 961 953,94	9 147 473,49	8 156 334,17
Koszty działalności operacyjnej	8 142 432,23	9 082 695,50	8 653 579,52
Zysk/strata ze sprzedaży	-180 478,29	64 777,99	-497 245,35
Zysk/strata z działalności operacyjnej	21 519,21	264 780,99	-364 578,62
Zysk/strata brutto	-105 620,38	52 122,76	-615 340,71
Zysk/strata netto	-105 579,38	-34 482,24	-600 714,71

W 2016 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 10,84%, co dało ich zmniejszenie o 991 139,32 zł w stosunku do roku ubiegłego.

Zmniejszeniu o 4,72%, tj. o 429 115,98 zł uległy także koszty operacyjne Grupy.

Powyższe relacje przychodów i kosztów spowodowały, że wynik ze sprzedaży był o 562 023,34 zł niższy niż w roku poprzednim.

W 2016 roku grupa kapitałowa XSystem S.A. osiągnęła stratę ze sprzedaży w wysokości 497 245,35 zł.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 152 423,46 zł., a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 19 756,73 zł.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła 364 578,62 zł.

W 2016 roku przychody finansowe wyniosły 119,31 zł, a koszty finansowe 250 881,40 zł. Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę brutto w wysokości 615 340,71 zł. Strata netto wyniosła 600 714,71 zł.

2. Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy za lata 2014-2016

Wskaźniki rentowności

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto					
		Majątek ogółem	-1,11%	-0,32%	-4,60%	0,79	-4,28
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto					
		Srednioroczny stan kapitału własnego	-2,37%	-0,78%	14,49%	1,59	-13,71
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto					
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-1,33%	-0,38%	-7,37%	0,95	-6,99
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-2,27%	0,71%	-6,10%	2,98	-6,81

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

Wskaźniki płynności finansowej

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem					
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	1,30	1,46	1,55	0,16	0,09
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne)					
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	0,46	0,44	0,55	-0,02	0,11

3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe – pow. 12 m-cy)	0,13	0,19	0,00	0,06	-0,19
---	---	--	------	------	------	------	-------

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ polepszeniu z 1,46 do 1,55. Wskaźnik szybkiej płynności zwiększył się z 0,44 do 0,55, natomiast wskaźnik wypłacalności gotówkowej zmalał do 0,00. Wskaźniki płynności II i III kształtują się poniżej progów uznanych za optymalne, co oznacza, że grupa kapitałowa może mieć problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności w dniach	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	28,08	21,38	57,60	-6,70	36,22
2	Wskaźnik rotacji należności	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	13,00	17,07	6,34	4,07	-10,73
3	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia zobowiązań w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	29,49	36,80	76,78	7,31	39,98
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	42,35	105,81	156,63	63,46	50,82
5	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	40,94	90,39	137,45	49,45	47,06

Obniżeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 57 dni, podczas gdy w roku ubiegłym wyniósł 21 dni.

W dłuższym okresie regulowano zobowiązania w 2016 r. aniżeli w roku poprzednim. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 77 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie co 37 dni.

Zapasy odnawiane były przeciętnie co 157 dni w 2016 r. i w stosunku do roku 2015 okres ten uległ wydłużeniu.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 137 dni. W stosunku do roku 2015 uległ on wydłużeniu. Cykl finansowania w roku poprzednim wynosił 90 dni.

Wskaźniki struktury finansowania

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	36,89	42,11	55,83	5,22	13,72
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	25,11	17,00	54,21	-8,11	37,21
3	Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	0,75	0,87	0,81	0,12	-0,06
4	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów	0,58	0,48	0,45	-0,10	-0,03

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają około 45% majątku grupy kapitałowej XSystem S.A. Finansowanie to uległo zmniejszeniu w stosunku do 2015 r.

Kapitał obcy pokrywa około 56% jej majątku ogółem. Obniżeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku netto kapitałem stałym grupy kapitałowej. W roku badanym wynosi on około 81%.

3. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

3.1. Zasady rachunkowości

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

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

3.2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów na 31 grudnia 2016 roku oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej i podmiotów zależnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

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

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

4. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania

4.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

4.1.1. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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

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

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

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

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

Dział IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału w kwocie 3 853 667,32 zł na koniec roku 2016 i jego zmniejszenie o kwotę 586 603,71 zł. w roku badanym sporządzono zgodnie z załącznikiem Nr 5 Rozporządzenia. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2016 r.

Dział V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w roku 2016 o kwotę 593 860,07 zł. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone z uwzględnieniem przepisów ustawy o rachunkowości metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem i rachunkiem zysków i strat

Dział VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Powody wyrażenia opinii z objaśnieniem

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

Dział VII. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

1.	Wynik finansowy grupy kapitałowej zamyka się stratą brutto w wysokości	615 340,71 zł.
2.	Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	14 626,00 zł.
3.	Strata netto	600 714,71 zł.

Dział VIII. UWAGI KOŃCOWE

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


Wojciech Pisarski

Nr ewid. 10103

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

90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3

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

Łódź, dnia 31.05.2017 r.