



**xsystem**  
architektura dokumentu

[www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl)

**RAPORT OKRESOWY**

**XSYSTEM S.A.**

**KWARTAŁ I 2016**



**Szanowni Państwo,**

Zarząd Spółki XSystem S.A. przekazuje raport z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za pierwszy kwartał 2016 roku.

Na wstępie chcielibyśmy poinformować, że rozwiązania, które Spółka wdrożyła w roku 2015 na bazie ACCELO, zostały przez Klientów pozytywnie odebrane, co ma odzwierciedlenie w udzielonych w kwartale I 2016 roku referencjach.

Okres I kwartału 2016 był dla nas okresem wyjątkowej pracy nad rozwojem naszego autorskiego oprogramowania do archiwizacji i zarządzania obiegiem dokumentów - ACCELO. Jego dalsza komercjalizacja ma pozwolić Spółce dynamicznie zwiększać osiągnięte przychody.

Bardzo dobre perspektywy rozwoju XSystem S.A. skłoniły Zarząd do przygotowania i opublikowania prognoz finansowych na lata 2016-2018.

Z dużym optymizmem spoglądamy w przyszłość i jesteśmy przekonani, że podejmowane przez nas działania w obszarze rozwijania własnego oprogramowania pozwolą na dalsze umacnianie pozycji rynkowej XSystem S.A. oraz na wzrost jej wartości w nadchodzących latach.

Jednocześnie, korzystając z okazji, Zarząd Spółki pragnie podziękować wszystkim Obligatariuszom za okazane zaufanie, jak również poinformować, że obligacje serii A i B których terminy zapadalności przypadają na miesiąc marzec 2016, zostały przez XSystem zgodnie z umowami i opublikowanymi raportami EBI, wykupione.

Zapraszamy do zapoznania się z treścią raportu za I kwartał 2016 roku.

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 728 000 pln  
[xsystem@xsystem.pl](mailto:xsystem@xsystem.pl)

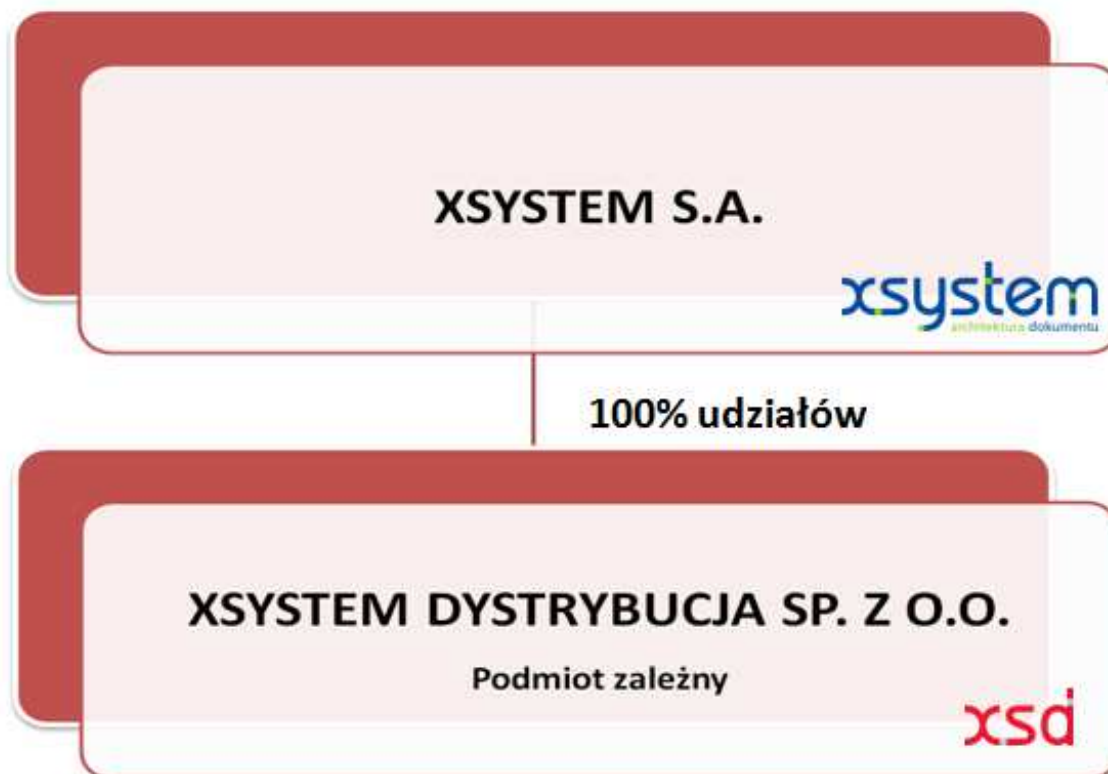


Raport XSystem S.A. za I kwartał roku 2016 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie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



## 1. 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.



## 2. Kwartalne skrócone sprawozdanie XSystem S.A. I kwartał 2016 roku

### - Dane Jednostkowe

#### Bilans

1	AKTYWA	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.03.2016	31.03.2015
2		3	4
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>6 177 330,09</b>	<b>7 843 403,60</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 707 921,11	3 020 321,65
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 634 883,23	1 864 481,95
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 620 834,75	2 958 600,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	213 691,00	
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 525 470,52</b>	<b>1 702 125,13</b>
I.	Zapasy	3 148 480,43	384 886,24
II.	Należności krótkoterminowe	954 259,63	481 262,69
III.	Inwestycje krótkoterminowe	119 518,00	169 105,71
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	303 212,46	666 870,49
	<b>Aktywa razem</b>	<b>10 702 800,61</b>	<b>9 545 528,73</b>

1	PASywa	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.03.2016	31.03.2015
2		3	4
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 265 031,54</b>	<b>4 204 355,68</b>
I.	Kapitał podstawowy	728 000,00	720 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy /-/		
III.	Udziały własne /-/		
IV.	Kapitał zapasowy	999 493,63	981 111,06
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	1 979 710,23	2 317 475,48
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	649 996,46	649 996,46
VII.	Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	91 070,71	16 230,69
VIII.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	-183 239,49	-480 458,01
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /- /		
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>6 437 769,07</b>	<b>5 341 173,05</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	780 859,00	544 738,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 906 893,47	1 291 993,17
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 749 521,98	1 926 358,51
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 000 494,62	1 578 083,37
	<b>Pasywa razem</b>	<b>10 702 800,61</b>	<b>9 545 528,73</b>



## Rachunek Zysków i Strat

	Wariant Porównawczy	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 361 871,63</b>	<b>956 224,02</b>
	- od jednostek powiązanych	600,00	600,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	570 426,03	308 540,15
II.	Zmiana stanu produktów	215 156,97	219 296,19
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	576 288,63	428 387,68
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 529 954,57</b>	<b>1 516 931,78</b>
I.	Amortyzacja	69 659,96	186 850,42
II.	Zużycie materiałów i energii	104 185,92	91 632,98
III.	Usługi obce	385 414,28	273 161,18
IV.	Podatki i opłaty	20 345,49	13 221,20
V.	Wynagrodzenia	410 320,60	492 460,56
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	59 668,96	75 577,56
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	13 100,67	41 366,70
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	467 258,69	342 661,18
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-168 082,94</b>	<b>-560 707,76</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26 415,84</b>	<b>115 898,65</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje	26 414,58	105 340,92
III.	Inne przychody operacyjne	1,26	10 557,73
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 910,14</b>	<b>4 693,53</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Pozostałe koszty operacyjne	7 910,14	4 693,53
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-149 577,24</b>	<b>-449 502,64</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>28,50</b>	<b>103,11</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	28,50	103,11
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>33 690,75</b>	<b>31 058,48</b>
I.	Odsetki, w tym:	33 143,69	27 625,01
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	547,06	3 433,47
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-183 239,49</b>	<b>-480 458,01</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>		
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-183 239,49</b>	<b>-480 458,01</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



	- część bieżąca		
	- część odroczone		
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-183 239,49</b>	<b>-480 458,01</b>

## Rachunek Przepływów Pieniężnych

<b>A.</b>	<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>Od 01.01.2016 do 31.03.2016</b>	<b>Od 01.01.2015 do 31.03.2015</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-183 239,49</b>	<b>-480 458,01</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>-884 479,22</b>	<b>60 554,98</b>
1.	Amortyzacja	69 659,96	186 850,42
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	33 115,19	27 118,64
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów	16 198,01	-38 742,99
7.	Zmiana stanu należności	-147 043,32	253 121,46
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-615 799,25	-55 777,43
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-241 571,55	-315 862,11
10.	Inne korekty	961,74	3 846,99
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>-1 067 718,71</b>	<b>-419 903,03</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>		
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>4054,26</b>	<b>9543,74</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 054,26	9543,74
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-4054,26</b>	<b>-9543,74</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 326 090,44</b>	<b>349 964,19</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	8 000,00	
2.	Kredyty i pożyczki	351 848,04	82535,26
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	800 000,00	196000
4.	Inne wpływy finansowe	166 242,40	71428,93
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>741 273,65</b>	<b>38 806,89</b>
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.	Splaty kredytów i pożyczek	129,96	11652,00



5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	708 000,00	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	33 143,69	27154,89
9.	Inne wydatki finansowe		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>584 816,79</b>	<b>311 157,30</b>
<b>D.</b>	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>-486 956,18</b>	<b>-118 289,47</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>-487 001,93</b>	<b>-118 289,47</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-45,75	
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>606 519,93</b>	<b>287377,02</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:</b>	<b>119 518,00</b>	<b>169 087,55</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	15793,47	15793,47

## Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

		Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 440 271,03</b>	<b>4 684 813,69</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 440 271,03</b>	<b>4 684 813,69</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>720 000,00</b>	<b>720 000,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	8 000,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	8 000,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	8 000,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>728 000,00</b>	<b>720 000,00</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	- wpłaty		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	Zwiększenie		
b)	Zmniejszenie		
3.1.	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>999 493,63</b>	<b>981 111,06</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku za 2011r.		



b)	zmniejszenie (z tytułu) - pokrycia kosztów emisji akcji		
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>999 493,63</b>	<b>981 111,06</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>1 979 710,23</b>	<b>2 317 475,48</b>
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu) - wyceny długoterminowych aktywów finansowych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie		
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>1 979 710,23</b>	<b>2 317 475,48</b>
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>649 996,4</b>	<b>649 996,4</b>
.		<b>6</b>	<b>6</b>
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu) - podwyższenia kapitału podstawowego - przekazania zysku	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu) - przeniesienia na kapitał podstawowy	0,00	0,00
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>649 996,46</b>	<b>649 996,46</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 200,00</b>	<b>16 230,69</b>
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 200,00	16 230,69
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 200,00	16 230,69
a)	zwiększenie (z tytułu)	86 870,71	
b)	zmniejszenie (z tytułu) - wypłaty dywidendy - zwiększenia kapitału zapasowego	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	91 070,71	16 230,69
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>91 070,71</b>	<b>16 230,69</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-183 239,49</b>	<b>-480 458,01</b>
a)	zysk netto		
b)	strata netto	183 239,49	480 458,01
c)	odpisy z zysku		
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 265 031,54</b>	<b>4 204 355,68</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 265 031,54</b>	<b>4 204 355,68</b>





### 3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XSystem S.A.

#### I kwartał 2016 roku – Dane skonsolidowane

#### Bilans

1	AKTYWA	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.03.2016	31.03.2015
2		3	4
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>6 126 552,59</b>	<b>7 514 706,41</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 277 978,36	5 650 224,46
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 634 883,23	1 864 481,95
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	213 691,00	
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 545 617,68</b>	<b>1 703 689,52</b>
I.	Zapasy	3 148 480,43	384 886,24
II.	Należności krótkoterminowe	955 564,63	482 452,05
III.	Inwestycje krótkoterminowe	138 360,16	169 480,74
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	303 212,46	666 870,49
	<b>Aktywa razem</b>	<b>10 672 170,27</b>	<b>9 218 395,93</b>

1	PASywa	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.03.2016	31.03.2015
2		3	4
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 249 153,32</b>	<b>3 898 936,26</b>
I.	Kapitał podstawowy	728 000,00	720 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy /-/ /		
III.	Udziały własne /-/ /		
IV.	Kapitał zapasowy	718 906,33	824 485,71
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 317 475,48	2 317 475,48
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	649 996,46	649 996,46
VII.	Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	33 892,76	-107 731,26
VIII.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	-199 117,71	-505 290,13
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /-/ /		
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>6 423 016,95</b>	<b>5 319 459,67</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	780 859,00	544 738,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 906 893,47	1 291 993,17
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 734 769,86	1 904 645,13
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 000 494,62	1 578 083,37
	<b>Pasywa razem</b>	<b>10 672 170,27</b>	<b>9 218 395,93</b>



## Rachunek Zysków i Strat

	Wariant Porównawczy	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 361 271,63</b>	<b>955 624,02</b>
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	569 826,03	307 940,15
II.	Zmiana stanu produktów	215 156,97	219 296,19
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	576 288,63	428 387,68
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 545 232,96</b>	<b>1 541 276,45</b>
I.	Amortyzacja	84 751,35	201 811,81
II.	Zużycie materiałów i energii	105 219,06	91 632,98
III.	Usługi obce	276 821,68	243 444,04
IV.	Podatki i opłaty	20 345,49	13 221,20
V.	Wynagrodzenia	512 210,42	528 429,68
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	63 714,42	78 590,18
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	14 911,85	41 485,38
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	467 258,69	342 661,18
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-183 961,33</b>	<b>-585 652,43</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26 416,01</b>	<b>116 049,00</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	26 414,58	105 340,92
III.	Inne przychody operacyjne	1,43	10 708,08
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 910,14</b>	<b>4 693,53</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Pozostałe koszty operacyjne	7 910,14	4 693,53
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-165 455,46</b>	<b>-474 296,96</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>28,50</b>	<b>103,11</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	28,50	103,11
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>33 690,75</b>	<b>31 096,28</b>
I.	Odsetki, w tym:	33 143,69	27 662,81
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	547,06	3 433,47
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-199 117,71</b>	<b>-505 290,13</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>		
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-199 117,71</b>	<b>-505 290,13</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



	- część bieżąca	0,00	0,00
	- część odroczone	0,00	0,00
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-199 117,71</b>	<b>-505 290,13</b>

## Przepływów Pieniężnych

<b>A.</b>	<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>Od 01.01.2016 do 31.03.2016</b>	<b>Od 01.01.2015 do 31.03.2015</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-199 117,71</b>	<b>-505 290,13</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>-857 770,99</b>	<b>83 814,91</b>
1.	Amortyzacja	84 751,35	201 811,81
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	33 115,19	27 118,64
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów	16 198,01	-38 742,99
7.	Zmiana stanu należności	-146 594,42	252 238,70
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-604 631,31	-46 596,13
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-241 571,55	-315 862,11
10.	Inne korekty	961,74	3 846,99
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>-1 056 888,70</b>	<b>-421 475,22</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>		
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>4184,26</b>	<b>9543,74</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 184,26	9543,74
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-4184,26</b>	<b>-9543,74</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 326 090,44</b>	<b>349 964,19</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	8 000,00	
2.	Kredyty i pożyczki	351 848,04	82535,26
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	800 000,00	196000
4.	Inne wpływy finansowe	166 242,40	71428,93
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>741 273,65</b>	<b>38 806,89</b>
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.	Spląty kredytów i pożyczek	129,96	11652,00



5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	708 000,00	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	33 143,69	27154,89
9.	Inne wydatki finansowe		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>584 816,79</b>	<b>311 157,30</b>
<b>D.</b>	<b>PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>-476 256,17</b>	<b>-119 861,66</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>	<b>476 256,17</b>	<b>-119 861,66</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-45,75	
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>614 616,33</b>	<b>289324,24</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:</b>	<b>138 360,16</b>	<b>169 462,58</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	15793,47	15793,47

## Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

		Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 440 271,03</b>	<b>4 404 226,39</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 440 271,03</b>	<b>4 404 226,39</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>720 000,00</b>	<b>720 000,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	8 000,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	8 000,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	8 000,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	<b>728 000,00</b>	<b>720 000,00</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	- wpłaty		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
<b>3.1.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>718 906,33</b>	<b>824 485,71</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku za 2011r.		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		



	- pokrycia kosztów emisji akcji		
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>718 906,33</b>	<b>824 485,71</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>2 317 475,48</b>	<b>2 317 475,48</b>
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wyceny długoterminowych aktywów finansowych		
b)	zmniejszenie		
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>2 317 475,48</b>	<b>2 317 475,48</b>
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>649 996,46</b>	<b>649 996,46</b>
6.1.	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		
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>649 996,46</b>	<b>649 996,46</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 200,00</b>	<b>4 200,00</b>
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 200,00	4 200,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 200,00	4 200,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	29 692,76	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wypłaty dywidendy		
	- zwiększenia kapitału zapasowego		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	33 892,76	4 200,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		<b>111 931,26</b>
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	111 931,26
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	<b>0,00</b>	<b>111 931,26</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>33 892,76</b>	<b>4 200,00</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-199 117,71</b>	<b>-505 290,13</b>
a)	zysk netto		
b)	strata netto	199 117,71	505 290,13
c)	odpisy z zysku		
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 249 153,32</b>	<b>3 898 936,26</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 249 153,32</b>	<b>3 898 936,26</b>



#### **4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu**

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej XSystem i spółki XSystem S.A. został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect” (postanowienia § 5 ust. 4.1 i 4.2).

Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Rachunek Zysków i Strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości spółka dokonała przekwalifikowania wyprodukowanego przez nią autorskiego oprogramowania, z dotychczasowych prac badawczych - na wyroby gotowe, zwiększając tym samym zapasy spółki.

#### **5. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki**

Spółka osiągnęła przychody o 42 % wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku 2015, a wynik netto lepszy o 0,3 mln PLN. W ujęciu skonsolidowanym przychody Grupy Kapitałowej kształtują się na podobnym poziomie. Na poziom przychodów osiągniętych w I kwartale 2016 roku wpływ miał wzrost przychodów w segmencie obiegu dokumentów, usług skanowania i archiwizacji, a także usług serwisowych.

Należy również wskazać, że Spółka zgodnie z deklaracjami, regularnie buduje wzrosty w obszarze sprzedaży produktów i usług. W ujęciu skonsolidowanym w kwartale I 2016 Spółka wygenerowała przychody w tym obszarze w wysokości 0,57 mln PLN i były one o 85% wyższe od analogicznego kwartału 2015. Celem Spółki jest także utrzymanie sprzedaży towarów i materiałów na co najmniej takim samym poziomie sprzedaży w ujęciu rocznym.

Jeśli chodzi o poziom kosztów zanotowanych w I kwartale 2016 należy wskazać, iż w wyniku sugestii biegłego rewidenta badającego roczne sprawozdanie finansowe za rok 2015, Spółka dokonała przesunięcia Wartości Niematerialnych i Prawnych będących wynikiem wewnętrznych prac badawczo-rozwojowych Spółki na aktywa obrotowe. W związku z tym amortyzacja Spółki zmniejszyła się w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 o 0,11 mln PLN, natomiast poziom zapasów w tym okresie wzrósł o 2,7 mln PLN.



Jednocześnie, zgodnie z podpisanymi umowami i terminami wykupu obligacji, jak również opublikowanymi raportami EBI nr 5/2016 z dnia 18 marca 2016 roku, i nr 10/2016 z dnia 31 marca 2016, w marcu 2016, XSystem S.A dokonała wykupu wyemitowanych obligacji serii A i B. Z uwagi na fakt, iż Obligacje zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), ich wykup został przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z regulacjami KDPW.

W pierwszym kwartale 2016 roku Spółka podpisała kolejną umowę usługową na przetworzenie cyfrowe dokumentacji technicznej. Wartość projektu przekracza 300 tys. PLN netto. W ramach projektu, dostarczona przez Zamawiającego dokumentacja projektowa zostanie zeskanowana, umieszczona w cyfrowym archiwum danych, a następnie opisana metadanymi, zgodnie z precyzyjną specyfikacją określoną przez Zamawiającego. Spółka równocześnie pracowała nad rozbudową ACCELO u jednego ze swoich Klientów.

Jednocześnie, w 1 kwartale 2016 r. 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 kwartale IV 2015, 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.

## **6. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w okresie objętym raportem.**

W pierwszym kwartale 2016 zostały złożone przez XSystem S.A. 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, spółka 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 wynosi 1.045.845,00 PLN, a wnioskowana wartość dofinansowania to 696.627,00 PLN (66% całkowitej wartości projektu). W ramach tego projektu Spółka chce rozszerzyć swoje know-how o narzędzia wydajnie 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., a jego rozpoczęcie Spółka planuje w 2016 roku.

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. Dzięki realizacji obu tych projektów Spółka XSystem S.A. rozpoczęła emisje akcji i obligacji, dzięki którym chce pozyskać kapitał potrzebny na dalszy rozwój. Wartość obu projektów wynosi łącznie 387.450,00 PLN przy dofinansowaniu na poziomie 44%.

## **7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz wyników na dany rok obrotowy w świetle wyników zaprezentowanych w tym raporcie kwartalnym**

Zarząd Spółki XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi oświadcza, iż raportem EBI nr 12/2016 z dnia 11 kwietnia 2016 r. opublikował prognozy finansowe na rok 2016. Wedle jego najlepszej wiedzy w świetle wyników finansowych osiągniętych za kwartał I 2016 roku, Spółka podtrzymuje wcześniej publikowane prognozy na 2016 rok.

## **8. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu**

Na dzień sporządzenia Raportu jedynym akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu jest Pan Adrian Weremiuk, który posiada 5 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych, co stanowi 68,68% w kapitale zakładowym i daje 81,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## **9. Informacja o liczbie osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty**

Na dzień 31.03.2016 Grupa Kapitałowa zatrudniała:

- **29** osoby na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty,
- **17** osób na podstawie umów cywilnoprawnych,
- **6** osoby na podstawie kontraktów.





## **10. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji**

XSystem S.A. osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej, stąd też Emitent nie zawierał w dokumencie informacyjnym informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **11. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań**

Nie dotyczy. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.