



xsystem
architektura dokumentu

www.xsystem.pl

RAPORT OKRESOWY

XSYSTEM S.A.

KWARTAŁ III 2017



Szanowni Państwo,

W imieniu Spółki XSystem S.A. przedstawiam raport za trzeci kwartał 2017 roku obejmujący wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową..

Zapraszamy do zapoznania się z treścią raportu.

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

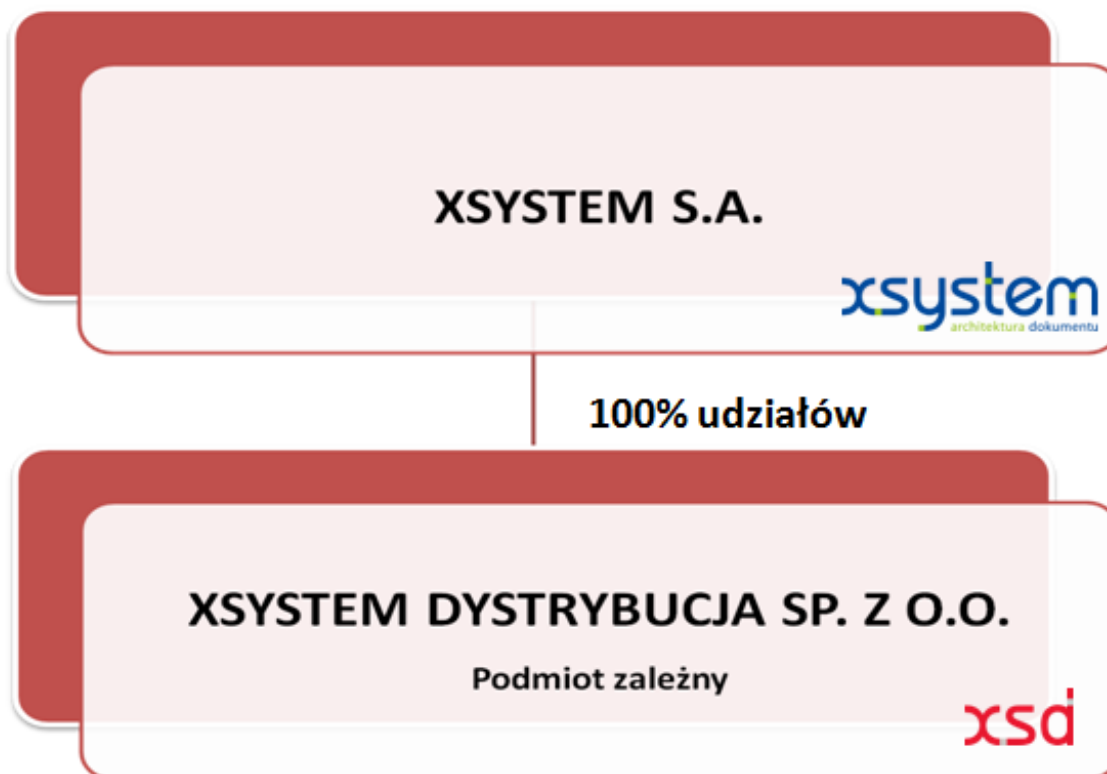


Raport XSystem S.A. za III kwartał roku 2017 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie 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 obsługi odbiorców instytucjonalnych i indywidualnych.



2. Kwartalne skrócone sprawozdanie XSystem S.A. III kwartał 2017 roku

- Dane Jednostkowe

Bilans

	AKTYWA	Stan na dzień (zł,gr)	
		30.09.2017	30.09.2016
1	2	3	4
A.	AKTYWA TRWAŁE	5 741 528,74	6 050 945,92
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 528 342,13	1 648 061,45
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 410 824,77	1 568 358,72
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 588 670,84	2 620 834,75
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	213 691,00	213 691,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	6 192 726,83	5 160 316,57
I.	Zapasy	2 869 081,60	3 090 283,50
II.	Należności krótkoterminowe	931 051,62	1 008 846,13
III.	Inwestycje krótkoterminowe	86 994,01	87 329,45
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 305 599,60	973 857,49
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	Aktywa razem	11 934 255,57	11 211 262,49

	PASywa	Stan na dzień (zł,gr)	
		30.09.2017	30.09.2016
1	2	3	4
A.	KAPITAŁ WŁASNY	4 509 283,81	3 752 059,87
I.	Kapitał podstawowy	728 000,00	728 000,00
II.	Kapitał zapasowy	453 638,54	1 022 189,34
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 017 832,32	2 043 885,23
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe	2 269 980,46	649 996,46
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 200,00	4 200,00
VI.	Zysk (strata) netto	-964 367,51	-696 211,16
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /-/ /		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 424 971,76	7 459 202,62
I.	Rezerwy na zobowiązania	760 122,00	780 859,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 844 656,57	2 885 300,16
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 003 317,65	1 856 586,60
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 816 875,54	1 936 456,86
	Pasywa razem	11 934 255,57	11 211 262,49



Rachunek Zysków i Strat

	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.07.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	849 035,72	1 325 753,79	3 115 074,99	4 658 619,73
- od jednostek powiązanych	600,00	600,00	1 800,00	1 930,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	316 236,99	590 621,69	1 039 894,91	1 794 040,08
Zmiana stanu produktów	196 326,27	247 524,77	785 122,03	827 242,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	336 472,46	487 607,33	1 290 058,05	2 037 337,65
Koszty działalności operacyjnej	1 103 412,00	1 659 695,44	3 912 390,22	5 274 959,16
Amortyzacja	66 704,05	73 046,04	204 987,80	212 609,22
Zużycie materiałów i energii	77 586,47	112 246,76	299 611,88	336 424,58
Usługi obce	274 209,31	519 191,36	959 066,54	1 498 757,85
Podatki i opłaty	4 622,29	11 991,92	28 417,04	38 664,49
Wynagrodzenia	304 635,06	459 697,99	1 161 065,29	1 257 147,37
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	48 446,72	56 049,78	158 313,70	169 234,66
Pozostałe koszty rodzajowe	30 812,85	21 873,01	59 513,23	58 044,25
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	296 395,25	405 598,58	1 041 414,74	1 704 076,74
Zysk (strata) ze sprzedaży	-254 376,28	-333 941,65	-797 315,23	-616 339,43
Pozostałe przychody operacyjne	34 214,17	34 135,24	147 106,52	108 511,29
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	100,00	6 422,77	411,76	6 422,77
Dotacje	26 414,58	26 414,58	132 555,74	90 452,34
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
Inne przychody operacyjne	7 699,59	1 297,89	14 139,02	11 636,18
Pozostałe koszty operacyjne	99 515,23	963,02	118 340,87	14 896,04
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	98492,33		98 492,33	
Pozostałe koszty operacyjne	1 022,90	963,02	19 848,54	14 896,04
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-319 677,34	-300 769,43	-768 549,58	-522 724,18
Przychody finansowe	29,06	33,89	97,59	89,60
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	29,06	33,89	97,59	89,60
- od jednostek powiązanych				
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
Inne				
Koszty finansowe	53 680,19	69 348,06	195 915,52	173 576,58
Odsetki, w tym:	51 880,19	66 078,36	186 235,36	139 995,74
- dla jednostek powiązanych				
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				



Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
Inne	1 800,00	3 269,70	9 680,16	33 580,84
Zysk (strata) brutto	-373 328,47	-370 083,60	-964 367,51	-696 211,16
Podatek dochodowy				
- część bieżąca				
- część odroczone				
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
Zysk (strata) netto	-373 328,47	-370 083,60	-964 367,51	-696 211,16

Rachunek Przepływów Pieniężnych

A.	PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.07.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016
I.	Zysk (strata) netto	-373 328,47	-370 083,60	-964 367,51	-696 211,16
II.	Korekty razem	15 214,76	-185 214,98	343 901,07	-1 649 536,31
1.	Amortyzacja	66 704,05	73 046,04	204 987,80	212 609,22
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51 799,98	65 564,12	181 967,49	138 112,55
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 835,00	-6 422,77	1 523,24	-6 422,77
5.	Zmiana stanu rezerw				
6.	Zmiana stanu zapasów	238 385,85	47 177,13	251 527,43	74 394,94
7.	Zmiana stanu należności	-13 327,59	210 112,66	1 581 649,33	-201 629,82
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-108 403,42	-272 714,55	-962 961,67	-893 231,31
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-222 740,85	-302 939,35	-917 677,77	-976 254,34
10.	Inne korekty	961,74	961,74	2 885,22	2 885,22
III.	Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-358 113,71	-555 298,58	-620 466,44	-2 345 747,47
B.	PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	100,00	6422,77	1113,01	6422,77
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100,00	6422,77	1 113,01	6422,77
II.	Wydatki		8567,56	1500,00	22542,83
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8567,56	1500,00	22 542,83
III.	Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	100,00	-2144,79	-386,99	-16120,06
C.	PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	820 013,06	659 088,19	869 262,36	2 727 580,62



1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	819984,00		819 984,00	8 000,00
2.	Kredyty i pożyczki		239088,19	15 784,67	599 366,72
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		420000,00		1 954 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	29,06		33 493,69	166 213,90
II.	Wydatki	422 195,69	104 309,39	182 065,08	884 857,82
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	370366,65	38745,27		38 745,27
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				708 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8.	Odsetki	51829,04	65564,12	182 065,08	138 112,55
9.	Inne wydatki finansowe				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	397 817,37	554 778,80	687 197,28	1 842 722,80
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)	39 803,66	-2 664,57	66 343,85	-519 144,73
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	39803,66	-2 664,57	66 343,85	-519 144,73
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	10,13		10,13	-45,75
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	47 190,35	89 994,02	20 640,03	606 519,93
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:	86 994,01	87 329,45	86 994,01	87 329,45
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	15793,47	15793,47	15793,47	15793,47

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

		Od 01.01.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 853 667,32	4 440 271,03
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po		
I.a.	korektach	3 853 667,32	4 440 271,03
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	728 000,00	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	728 000,00	728 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 022 189,34	999 493,63
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-568 550,80	22 695,71
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	22 695,71
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	– podziału zysku za 2015r.		22 695,71
b)	zmniejszenie (z tytułu)	568 550,80	
	- pokrycia straty za rok 2016	568 550,80	
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	453 638,54	1 022 189,34
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 017 832,32	2 043 885,23
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wyceny długoterminowych aktywów finansowych		
b)	zmniejszenie		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 017 832,32	2 043 885,23
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	649 996,46	649 996,46
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 619 984,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 619 984,00	0,00
	- podwyższenia kapitału podstawowego poprzez konwersję obligacji na		
	akcje, oraz objęcia akcji w trakcie rejestracji w KRS	293 000,00	
	- agio	1 326 984,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia na kapitał podstawowy		
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 269 980,46	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) ZYSK 2015		22 695,71
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	22 695,71
	- wypłaty dywidendy		
	- zwiększenia kapitału zapasowego		22 695,71
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 200,00	4 200,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
a)	zwiększenie (z tytułu) strata 2016	568 550,80	
b)	zmniejszenie z tytułu zmniejszenia kapitału zapasowego	568 550,80	
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 200,00	4 200,00
6.	Wynik netto	-964 367,51	-696 211,16
a)	zysk netto		
b)	strata netto	964 367,51	696 211,16



c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 509 283,81	3 752 059,87
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 509 283,81	3 752 059,87

***4.1.a** - W dniu 30 czerwca 2017 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 87.840,00 zł (w wyniku konwersji obligacji), tj. do kwoty 815.840,00 zł. Z uwagi na podwyższenie dokonane w ramach kapitału warunkowego, stosownie do przepisów kodeksu spółek handlowych, było ono skuteczne w dniu wydania akcji, tj. w dniu 30 czerwca 2017 r. Z kolei przepisy ustawy o rachunkowości nie pozwalają na ujęcie tego podwyższenia w pozycji kapitał zakładowy do momentu ujawnienia tego faktu w rejestrze przedsiębiorców. Wynikiem tego w raporcie za III kwartał pozycja ta jest księgowana jeszcze na kapitale rezerwowym (wraz z agio)

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

III kwartał 2017 roku – Dane skonsolidowane

Bilans

	AKTYWA	Stan na dzień (zł,gr)	
		30.09.2017	30.09.2016
1	2	3	4
A.	AKTYWA TRWAŁE	5 633 146,81	5 970 245,64
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 008 631,04	4 188 195,92
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 410 824,77	1 568 358,72
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	213 691,00	213 691,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	6 193 392,02	5 162 798,82
I.	Zapasy	2 869 081,60	3 090 283,50
II.	Należności krótkoterminowe	931 581,62	1 009 244,02
III.	Inwestycje krótkoterminowe	87 129,20	89 413,81
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 305 599,60	973 857,49
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	Aktywa razem	11 826 538,83	11 133 044,46



	PASYWA	Stan na	
		dzień (zł,gr)	
		30.09.2017	30.09.2016
1	2	3	4
A.	KAPITAŁ WŁASNY	4 473 826,21	3 716 691,77
I.	Kapitał podstawowy	728 000,00	728 000,00
II.	Kapitał zapasowy	83 709,38	684 424,09
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 387 761,48	2 381 650,48
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe	2 269 980,46	649 996,46
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 200,00	4 200,00
VI.	Zysk (strata) netto	-999 825,11	-731 579,26
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /-/		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 352 712,62	7 416 352,69
I.	Rezerwy na zobowiązania	760 122,00	780 859,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 844 656,57	2 885 300,16
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 931 058,51	1 813 736,67
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 816 875,54	1 936 456,86
	Pasywa razem	11 826 538,83	11 133 044,46

Rachunek Zysków i Strat

	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.07.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	848 435,72	1 325 153,79	3 113 274,99	4 656 689,73
- od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	315 636,99	590 021,69	1 038 094,91	1 792 110,08
Zmiana stanu produktów	196 326,27	247 524,77	785 122,03	827 242,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	336 472,46	487 607,33	1 290 058,05	2 037 337,65
Koszty działalności operacyjnej	1 113 706,84	1 661 474,09	3 944 857,74	5 307 470,19
Amortyzacja	81 665,44	88 007,43	249 871,97	257 623,39
Zużycie materiałów i energii	77 586,47	113 068,62	299 611,88	339 950,18
Usługi obce	260 959,28	406 624,14	897 059,61	1 157 188,44
Podatki i opłaty	4 766,29	12 131,92	28 561,04	38 804,49
Wynagrodzenia	313 029,14	552 750,82	1 210 193,77	1 566 020,15
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	48 492,12	59 612,56	158 631,50	180 335,69
Pozostałe koszty rodzajowe	30 812,85	23 680,02	59 513,23	63 471,11
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	296 395,25	405 598,58	1 041 414,74	1 704 076,74
Zysk (strata) ze sprzedaży	-265 271,12	-336 320,30	-831 582,75	-650 780,46
Pozostałe przychody operacyjne	34 214,90	34 135,56	147 107,70	108 512,18
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	100,00	6 422,77	411,76	6 422,77
Dotacje	26 414,58	26 414,58	132 555,74	90 452,34



Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
Inne przychody operacyjne	7 700,32	1 298,21	14 140,20	11 637,07
Pozostałe koszty operacyjne	99 515,23	963,02	118 341,13	14 898,00
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	98492,33		98 492,33	
Pozostałe koszty operacyjne	1 022,90	963,02	19 848,80	14 898,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-330 571,45	-303 147,76	-802 816,18	-557 166,28
Przychody finansowe	29,06	33,89	97,59	89,60
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	29,06	33,89	97,59	89,60
- od jednostek powiązanych				
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
Inne				
Koszty finansowe	53 680,19	69 348,06	197 106,52	174 502,58
Odsetki, w tym:	51 880,19	66 078,36	187 426,36	140 319,74
- dla jednostek powiązanych				
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
Inne	1 800,00	3 269,70	9 680,16	34 182,84
Zysk (strata) brutto	-384 222,58	-372 461,93	-999 825,11	-731 579,26
Podatek dochodowy				
- część bieżąca				
- część odroczone				
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
Zysk (strata) netto	-384 222,58	-372 461,93	-999 825,11	-731 579,26

Rachunek Przepływów Pieniężnych

A.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.07.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016
I.	Zysk (strata) netto	-384 222,58	-372 461,93	-999 825,11	-731 579,26
II.	Korekty razem	26 151,99	-183 815,82	379 331,88	-1 620 096,00
1.	Amortyzacja	81 665,44	88 007,43	249 871,97	257 623,39
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51 799,98	65 564,12	181 967,49	138 112,55
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 835,00	-6 422,77	1 523,24	-6 422,77
5.	Zmiana stanu rezerw				
6.	Zmiana stanu zapasów	238 385,85	47 177,13	251 527,43	74 394,94
7.	Zmiana stanu należności	-12 920,98	211 154,84	1 581 593,50	-200 273,81
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-112 834,19	-287 318,96	-972 359,20	-910 161,18



9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-222 740,85	-302 939,35	-917 677,77	-976 254,34
10.	Inne korekty	961,74	961,74	2 885,22	2 885,22
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-358 070,59	-556 277,75	-620 493,23	-2 351 675,26
B.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	100,00	6422,77	1113,01	6422,77
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100,00	6422,77	1 113,01	6422,77
II.	Wydatki		9984,49	1500	22672,83
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8567,56	1500	22 672,83
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	100,00	-2144,79	-386,99	-16250,06
C.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	820013,06	659088,19	869 262,36	2 727 580,62
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	819984,00		819 984,00	8 000,00
2.	Kredyty i pożyczki		239088,19	15 784,67	599 366,72
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		420000,00		1 954 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	29,06		33 493,69	166 213,90
II.	Wydatki	422195,69	104309,39	182 065,08	884 857,82
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	370366,65	38745,27		38 745,27
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				708 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8.	Odsetki	51829,04	65564,12	182 065,08	138 112,55
9.	Inne wydatki finansowe				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	397817,37	554778,80	687 197,28	1 842 722,80
D.	PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)	39846,78	-3643,74	66 317,06	-525 202,52
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	39846,78	-3643,74	66 317,06	-525 202,52
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	10,13		10,13	
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	47 282,42	93057,55	20 802,01	614 616,33
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:	87129,20	89413,81	87 129,20	89 413,81
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	15793,47	15793,47	15793,47	15 793,47



Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

	Od 01.01.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości – korekty błędów Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po	3 853 667,32	4 440 271,03
I.a. korektach	3 853 667,32	4 440 271,03
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	728 000,00	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	728 000,00	728 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	684 424,09	718 906,33
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-600 714,71	-34 482,24
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	22 695,71
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		22 695,71
– podziału zysku za 2015r.		
b) zmniejszenie (z tytułu)	600 714,71	57 177,95
- pokrycia straty za rok 2016	600 714,71	57 177,95
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	83 709,38	684 424,09
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 387 761,48	2 381 650,48
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00
- wyceny długoterminowych aktywów finansowych		
b) zmniejszenie		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 387 761,48	2 381 650,48
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	649 996,46	649 996,46
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 619 984,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 619 984,00	0,00
- podwyższenia kapitału podstawowego poprzez konwersję obligacji na		
akcje, oraz objęcia akcji w trakcie rejestracji w KRS	1 619 984,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia na kapitał podstawowy		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 269 980,46	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) ZYSK 2015		



b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
	- 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	600 714,71	34 482,24
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu) strata 2015		
b)	zmniejszenie z tytułu zmniejszenia kapitału zapasowego	600 714,71	34 482,24
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	-999 825,11	-731 579,26
a)	zysk netto		
b)	strata netto	999 825,11	731 579,26
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 473 826,21	3 716 691,77
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 473 826,21	3 716 691,77

***4.1.a** - W dniu 30 czerwca 2017 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 87.840,00 zł (w wyniku konwersji obligacji), tj. do kwoty 815.840,00 zł. Z uwagi na podwyższenie dokonane w ramach kapitału warunkowego, stosownie do przepisów kodeksu spółek handlowych, było ono skuteczne w dniu wydania akcji, tj. w dniu 30 czerwca 2017 r. Z kolei przepisy ustawy o rachunkowości nie pozwalają na ujęcie tego podwyższenia w pozycji kapitał zakładowy do momentu ujawnienia tego faktu w rejestrze przedsiębiorców. Wynikiem tego w raporcie za III kwartał pozycja ta jest księgowana jeszcze na kapitale rezerwowym (wraz z agio)

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.



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

W trzecim kwartale 2017 roku Spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży o wartości 849 tyś PLN oraz zanotowała stratę na poziomie (-373) tyś PLN netto. Grupa Kapitałowa XSystem S.A. osiągnęła przychody i wynik netto na podobnym poziomie. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego zarówno Spółka jak i Grupa kapitałowa osiągnęły przychody niższe o 36% natomiast strata w analogicznym okresie była na podobnym poziomie i wynosiła (-372) tyś PLN.

W trzecim kwartale 2017 Spółka podjęła decyzję o zmianie strategii prowadzonej działalności co zostało opublikowane w raporcie ESPI nr 18/2017 z dnia 21 września 2017 r. W związku ze stałym spadkiem marż przedsiębiorstwa, w obszarze zajmującym się dostawami i serwisem sprzętu biurowego i produkcyjnego na potrzeby poligrafii, Zarząd Emitenta podjął decyzję o sukcesywnym wycofywaniu się z tej części działalności, jako mało rentownej i wymagającej znacznych środków obrotowych.

Nowa strategia jest kontynuacją podjętej w 2012 roku, decyzji, kiedy to Zarząd Spółki postanowił rozszerzyć działalność na rynek związany z Elektronicznym Obiegiem Dokumentów, poprzez stworzenie własnego, innowacyjnego systemu klasy ECM _Enterprise Content Management – korporacyjny system do zarządzania treścią_ – o nazwie ACCELO _z łac.: acceleratio – "przyspieszanie procesów". Decyzja ta była wynikiem zaobserwowania sukcesywnego odchodzenia przedsiębiorstw od tradycyjnego, papierowego wydruku na rzecz elektronicznego obiegu dokumentów. Decyzja o zmianie strategii rozwoju krótkoterminowo będzie miała wpływ na spadek przychodów ze sprzedaży, ale również wpłynie na znaczący spadek kosztów w prowadzonej działalności. W średnioterminowej perspektywie powinna przełożyć się na znaczący wzrost marż i wyniku finansowego generowanych z działalności skupionej wokół sprzedaży i obsługi u klientów systemu ACCELO.

W związku z realizacją nowej strategii spółka przystąpiła w III kwartale do wyprzedazy posiadanych stanów magazynowych związanych ze sprzętem biurowym i proedukacyjnym związanym z potrzebami poligrafii. Zmiana strategii miała wpływ na spadek przychodów w III kwartale 2017 r., jak również na spadek kosztów takich jak zużycie materiałów i energii, usługi obce, wynagrodzenia. W związku z nową strategią należy oczekiwać, że w IV kwartale nastąpi dalszy spadek przychodów i kosztów. Aktualnie Emitent koncentruje się na poszukiwaniu odbiorców posiadanych rozwiązań ACCELO oraz odbiorców na inne usługi informatyczne. W ramach realizacji nowej strategii Spółka rozpoczęła właśnie wstępne rozmowy nad podpisaniem dużego kontraktu na usługi informatyczne. Emitent spodziewa



się, że pierwsze wymierne efekty w postaci wypracowania zysku w wyniku realizacji nowej strategii powinny być widoczne po pierwszym półroczu 2018 r.

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.

Spółka cały czas kontynuuje prace nad rozwojem autorskiego oprogramowania Accelo. Poza procesami sprzedażowymi Spółka prowadziła równoległe rozmowy na temat współpracy z partnerami, którzy mogą do swojego portfolio produktowego na zasadach dystrybucji wprowadzić system ACCELO. Jak co kwartał została wydana kolejna wersja systemu wzbogacona o nowe funkcjonalności. Po konferencji Gigacon, która odbyła się w lipcu tego roku w Warszawie, dla Klientów zainteresowanych naszym systemem, zostały wydane licencje demo. Kontynuowane są również rozmowy z firmami wdrażającymi systemy ERP w celu przygotowania wspólnej oferty dla Klientów końcowych.

Trwały nadal prace na opracowaniem, jako jeden z członków konsorcjum, innego modelu dystrybucji - między innymi oprogramowania Accelo. Projekt ten w kwartale 2 bieżącego roku przeszedł wstępną akceptację jednostki, która go opiniowała, a ostateczne decyzje związane z finansowaniem zostaną podjęte w Q4 bieżącego roku. W przypadku pozytywnych decyzji spółka poinformuje rynek o tym zdarzeniu osobnym raportem.

W czerwcu 2017 spółka wniosła protest do Centrum Obsługi Przedsiębiorcy na wyniki konkursu do którego stanęła w styczniu tego roku, a o którym informowała w swoich raportach. Został napisany i złożony protest na wynik negatywną decyzję COP. W miesiącu wrześniu COP podjął decyzję o uwzględnieniu protestu i przyznaniu dofinansowania. Projekt będzie realizowany w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020, osi priorytetowej Badania, Rozwój, i Komerccjalizacja Wiedzy, działania 1.2 Inwestycje Przedsiębiorstw w Badania i Innowacje. Wartość projektu wynosi 1 199 000 pln, a dofinansowanie – 904 940 pln.

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 ESPI nr 1/2017 z dnia 10 lutego 2017 r. odwołał opublikowane wcześniej prognozy finansowe na lata 2016-2018. Od tego czasu Zarząd nie publikował nowych prognoz.



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 akcjonariuszami posiadającym powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu są:

Pan Adrian Weremiuk, który posiada 5 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 878 400 akcji zwykłych, co stanowi 72,05% w kapitale zakładowym i daje 82,67 % głosów na Walnym Zgromadzeniu

ABS Investment S.A. który posiada 681 690 akcji co stanowi 9,36% w kapitale zakładowym i daje 5,55% głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Na dzień 30.09.2017 Grupa Kapitałowa zatrudniała:

- 14 osoby na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty,
- 1 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 niesporządzenia takich sprawozdań

Nie dotyczy. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.