



**xsystem**  
architektura dokumentu

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki XSYSTEM S.A. w upadłości**

**za rok 2017**

Łódź, dnia 29 czerwca 2018 r.

## 1. Podstawowe dane spółki

<b>Firma:</b>	XSYSTEM S.A. w upadłości
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Łódź
<b>Adres:</b>	ul. Julianowska 54b , 91-473 Łódź
<b>Telefon:</b>	+48 (42) 230 20 30
<b>NIP:</b>	729-238-42-40
<b>REGON:</b>	472192293
<b>KRS:</b>	0000166968
<b>Organ prowadzący rejestr</b>	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 22 czerwca 2011 roku pod numerem 0000389966.
<b>Kapitał Zakładowy</b>	1.021.000 PLN
<b>Adres poczty elektronicznej</b>	ajankowski@xsystem.pl
<b>Adres strony internetowej</b>	<a href="http://www.xsystem.pl">www.xsystem.pl</a>

## Zarząd XSYSTEM S.A. w upadłości

	<b>Zarząd XSYSTEM S.A. w upadłości</b>
<b>Prezes Zarządu</b>	<b>Adrian Weremiuk</b>
<b>Syndyk masy upadłości</b>	<b>Artur Jankowski</b>

W dniu **30 czerwca 2017 roku** Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Adriana Weremiuka z funkcji Prezesa Zarządu i jednocześnie powołała nowy Zarząd na okres 5- leniej kadencji w składzie:

- Adrian Weremiuk- Prezes Zarządu
- Bartosz Choiński- Członek Zarządu



W dniu **15 grudnia 2017 roku** wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Bartosza Choińskiego z funkcji członka Zarządu, która została złożona z dniem 15 grudnia 2017 roku. Przyczyną rezygnacji były względy osobiste.

Po dniu bilansowym, Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie z dnia 02.02.2018 roku, zgodnie z którym zostało dokonane zabezpieczenie majątku dłużnika XSYSTEM S.A. w Łodzi przez ustanowienie Tymczasowego Nadzorca Sądowego. Następnie, w dniu 5 kwietnia 2018 roku, Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał o godzinie 12:30 Postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki Emitenta oraz ustanowił Pana Artura Jankowskiego (nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego nr 1039) syndykiem masy upadłości w powyższym postępowaniu upadłościowym, które jest prowadzone pod sygnaturą XIV GUp 66/18. W związku z powyższym, z dniem ogłoszenia upadłości, upadły utracił prawo zarządu oraz możliwość rozporządzania mieniem wchodzącym w skład masy upadłości.

### **Rada Nadzorcza XSYSTEM S.A. w upadłości**

- Aleksandra Weremiuk- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Michał Damek- Członek Rady Nadzorczej
- Renata Kłódkowska- Członek Rady Nadzorczej
- Jan Weremiuk- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 23 kwietnia 2018 r.)
- Adam Szyszka- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 23 kwietnia 2018 r.)

W dniu **31 marca 2017 roku** wpłynęła do Spółki rezygnacja z funkcji członka Rady Nadzorczej złożona przez Pana Krzysztofa Przybyszewskiego. Przyczyną rezygnacji są względy osobiste.

W dniu **30 czerwca 2017 roku** Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie powołania Pani Renaty Kłódkowskiej na Członka Rady Nadzorczej na kadencję, której termin upływie w dniu 30 czerwca 2022 roku.

W dniu **14 grudnia 2017 roku** wpłynęła do Spółki rezygnacja z funkcji członka Rady Nadzorczej złożona przez Pana Bartłomieja Króla. Przyczyną rezygnacji były względy osobiste.

W dniu **15 grudnia 2017 roku** wpłynęła do Spółki rezygnacja z funkcji członka Rady Nadzorczej złożona przez Pana Antoniego Wiesława Twardowskiego. Przyczyną rezygnacji były względy osobiste.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu **23 kwietnia 2018 roku** Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §18 pkt. 5 Statutu Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania Pana Jana Weremiuk oraz Pana Adama Szyszka na Członków Rady Nadzorczej Emitenta. W dniu 23 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła również uchwały w sprawie ukonstytuowania się Rady Nadzorczej. Zgodnie z uchwałą nr 3/2018 Przewodniczącą Rady Nadzorczej została Pani Aleksandra Weremiuk.

### 1. Kapitał zakładowy XSYSTEM S.A. w upadłości na dzień 31.12.2017

	Liczba akcji (szt.)	Nominalna wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
<b>Seria A</b>	5 000 000	500 000	48,97%	10 000 000	65,75%
<b>Seria B</b>	1 500 000	150 000	14,69%	1 500 000	9,86%
<b>Seria C</b>	400 000	40 000	3,92%	400 000	2,63%
<b>Seria D</b>	300 000	30 000	2,94%	300 000	1,97%
<b>Seria E</b>	80 000	8 000	0,78%	80 000	0,53%
<b>Seria F</b>	878 400	87 840	8,60%	878 400	5,78%
<b>Seria G</b>	2 051 600	205 160	20,09%	2 051 600	13,49%
<b>Suma</b>	<b>10 210 000</b>	<b>1 021 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 210 000</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 8 lutego 2018 roku Emitent opublikował raport bieżący dotyczący powzięcia informacji o zarejestrowaniu w dniu **28 grudnia 2017 r.**, przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta, w drodze emisji akcji na okaziciela serii F oraz G. W związku z powyższym, kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o łączną kwotę 293.000,00 zł tj. z kwoty 728.000,00 zł do kwoty 1.021.000,00 zł.







W dniu **6 czerwca 2017 roku**, Emitent podał do publicznej wiadomości, że otrzymał powiadomienie od Adriana Weremiuka o transakcji nabycia w dniu 1 czerwca 2017 roku poza systemem obrotu 800 sztuk obligacji serii C zamiennych na akcje Emitenta.

W dniu **16 czerwca 2017 roku**, Emitent podał do publicznej wiadomości, że otrzymał zawiadomienie od ABS Investment S.A. z siedzibą w Bielsko- Białej, złożone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu (..), o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki XSYSTEM S.A. poprzez przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie głosów. Zmiana dotychczas posiadanego udziału spowodowana została nabyciem, w dniu 13 czerwca 2017 roku, w drodze kilku umów cywilnoprawnych, 230.000 akcji na okaziciela. Po ww. nabyciu akcji Spółki, ABS Investment S.A. posiada 681.690 akcji, co na moment złożenia zawiadomienia stanowiło 9,36% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,55% ogólnej liczby głosów.

W dniu 5 lipca 2017 roku, Emitent podał do publicznej wiadomości, że otrzymał powiadomienie od Pana Adriana Weremiuka o transakcji nabycia w dniu **30 czerwca 2017 roku** poza systemem obrotu 878.400 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F.

W dniu **19 września 2017 roku** Emitent otrzymał powiadomienie od Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. - podmiotu blisko związanego z Członkiem Rady Nadzorczej Panem Michałem Damkiem, które zostało złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o transakcjach na akcjach Emitenta. Zgodnie z zawiadomieniem Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. z siedzibą w Bielsku- Białej:

- w dniu 5 lipca 2017 roku nabyło łącznie 100 sztuk akcji,
- w dniu 10 lipca 2017 roku nabyło łącznie 105 sztuk akcji,
- w dniu 24 lipca 2017 roku nabyło łącznie 105 sztuk akcji,
- w dniu 28 lipca 2017 roku nabyło łącznie 2.870 sztuk akcji,
- w dniu 31 sierpnia 2017 roku nabyło łącznie 2.256 sztuk akcji,
- w dniu 1 września 2017 roku nabyło łącznie 2.754 sztuk akcji,
- w dniu 4 września 2017 roku nabyło łącznie 4.990 sztuk akcji,
- w dniu 5 września 2017 roku nabyło łącznie 2.500 sztuk akcji,
- w dniu 14 września 2017 roku nabyło łącznie 262.640 sztuk akcji,
- w dniu 15 września 2017 roku nabyło łącznie 900 sztuk akcji.

Łącznie Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. nabyło 279.220 sztuk akcji Emitenta.

W dniu **29 listopada 2017 roku**, Emitent podał do publicznej wiadomości, że otrzymał powiadomienie od Pana Adriana Weremiuka o transakcji sprzedaży w dniu **24 listopada 2017 roku** poza systemem obrotu 300.000 szt. akcji uprzywilejowanych serii A.



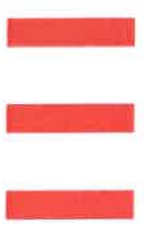
### 3. Zmiany Statutu Spółki

W dniu **1 marca 2017 roku** Zarząd Emitenta powziął informację, iż Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS, zarejestrował zmianę § 6 ust. 1 lit. d Statutu Spółki, dokonaną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 października 2016 roku. Zgodnie z ww. uchwałą dokonana została zmiana dotycząca akcji serii D. Z akcji zwykłych imiennych zostały one zmienione na akcje zwykłe na okaziciela. W związku z powyższym treść § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymała poniższe brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi do 1.248.400 (do jednego miliona dwustu czterdziestu ośmiu tysięcy czterystu złotych) złotych i dzieli się na do 12.484.000 (do dwunastu milionów czterystu osiemdziesięciu czterech tysięcy) akcji o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda akcja, w tym:

- a) 5.000.000 (pięć milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od A 00000001 do A 05000000. Na każdą akcję imienną serii A przypadają dwa głosy;
- b) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 00000001 do B 01500000;
- c) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 00000001 do C 00400000;
- d) 300 000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 00000001 do D 00300000;
- e) nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od E 00000001 do E 01000000;
- f) nie więcej niż 4.284.000 (czterech miliony dwustu osiemdziesięciu czterech tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od F 00000001 do F 04284000.”

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu **16 marca 2017 roku**, została podjęta uchwała w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru i zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 728.000 złotych do kwoty nie niższej niż 848.000 złotych i nie wyższej niż 1.078.000 złotych, a w przypadku realizacji przez Obligatariuszy obligacji serii C prawa do zamiany na akcje na okaziciela serii F z kwoty nie mniejszej niż 728.109,80 złotych i nie większej niż 825.560,90 złotych do kwoty nie mniejszej niż 848.109,80 złotych i nie większej niż 1.175.560,90 złotych tj. o kwotę nie niższa niż 120.000 złotych i nie wyższą niż 350.000 złotych, poprzez emisję nie mniej niż 1.200.000 i nie więcej niż 3.500.000 akcji na okaziciela serii G znaczonej numerami od G 0000001 do G 3500000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego miało nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej, zgodnie z poniższymi postanowieniami:



- a) Wszystkie akcje nowej emisji będą akcjami zwykłymi na okaziciela,
- b) Akcje serii G zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego,
- c) Akcje serii G uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
  - akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
  - akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu poprzedzającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego,
- d) Cena emisyjna akcji serii G zostanie określona przez Zarząd Spółki, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej,
- e) Akcje serii G będą zaoferowane w trybie określonym w art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych tj. subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 podmiotów, wskazanych w uchwale Zarządu Spółki.
- f) Wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii G przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, z uwagi na szczególny interes Spółki.
- g) Umowy o objęcie akcji serii G zostaną zawarte nie później niż dnia 15 września 2017 roku,
- h) Podwyższenie uważane będzie za skuteczne w przypadku objęcia i należytego opłacenia co najmniej 1.200.000 akcji serii G.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany treści § 6 ust. 1 Statutu Spółki w powyżej wskazanym zakresie.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu **16 marca 2017 roku**, została również podjęta uchwała w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i zmiany § 9 ust. 3 Statutu Spółki, zgodnie z którą Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło upoważnić Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez zmianę treści § 9 ust. 3 Statutu Spółki i nadać mu nowe następujące brzmienie:

„3). Kapitał zakładowy może być podwyższony także w ramach kapitału docelowego zgodnie z art. 444 i następnymi kodeksu spółek handlowych z zachowaniem poniższych postanowień:

- 1) Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 545.000 zł w drodze jednego





lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego poprzez emisję akcji dowolnej serii i rodzaju.

- 2) Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy.
- 3) Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do:
  - a) pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, dotyczącego każdego podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego, przy spełnieniu warunków określonych w art. 433 par.2 KSH;
  - b) emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do subskrybowania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego - na warunkach określonych w KSH z prawem pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów w całości lub w części.
- 4) O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszy statut nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest uprawniony do:
  - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz określania innych warunków emisji akcji w tym daty (dat) od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie,
  - b) ustalania zasad, podejmowania uchwał, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej,
  - c) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
  - d) podejmowania uchwał, składania wniosków, oraz wykonywania innych działań w sprawie dematerializacji akcji, w tym zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
  - e) podejmowania uchwał, składania wniosków oraz wykonywania innych działań w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym lub Alternatywnym Systemie Obrotu, w tym zawierania umów z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
- 5) Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
- 6) Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wydawanych w zamian za wkłady niepieniężne, zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, wymagają zgody Rady Nadzorczej.
- 7) Uchwała Zarządu podejmowana w ramach statutowego upoważnienia wymaga formy aktu notarialnego."





Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu **16 marca 2017 roku**, została również podjęta uchwała w sprawie zmiany § 1 Statutu Spółki, zgodnie z którą § 1 Statutu Spółki uzyskał nowe, następujące brzmienie: „Spółka działa pod firma XSYSTEM Spółka Akcyjna. Spółka może używać nazwy skróconej XSYSTEM S.A.”

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu **16 marca 2017 roku** została również podjęta uchwała w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku ze zmianami Statutu Spółki wynikającymi z uchwał wskazanych powyżej. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi z dnia 10 maja 2017 roku, zostały zarejestrowane zmiany treści § 1, § 6 ust. 1, § 9 ust. 3 Statutu Spółki, które zostały opisane powyżej.

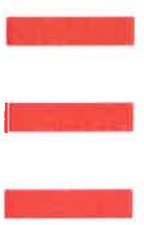
W dniu **30 czerwca 2017 roku** Pan Adrian Weremiuk dokonał zgodnie z warunkami emisji obligacji na okaziciela serii C, zamiany 800 obligacji serii C na 878.400 akcji serii G, po cenie konwersji 0,91 zł każda akcja. W związku z powyższym Spółka dokonała przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji serii C na żądanie Obligatariusza zgodnie z warunkami emisji. Zgodnie art. 74. ust. 1. Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach z chwilą wykupu 800 obligacji serii C podlegają one umorzeniu. W związku z powyższym Spółka dokonała przedterminowego wykupu wszystkich obligacji serii C i Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia wszystkich obligacji serii C.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu **30 czerwca 2017 roku** została podjęta uchwała w przedmiocie zmiany § 18 Statutu Spółki, poprzez dodanie pkt. 5, zgodnie z którym w przypadku, gdy z jakiegokolwiek przyczyny miejsce w Radzie Nadzorczej zostanie opróżnione, Rada Nadzorcza uprawniona jest do uzupełnienia swojego składu do wymaganej przepisami prawa liczby. W takim wypadku każdy z Członków Rady Nadzorczej uprawniony jest do zgłoszenia po jednym kandydacie do Rady Nadzorczej. Członkiem Rady Nadzorczej zostaje osoba, która uzyskała najwięcej głosów Członków Rady. Głosowanie jest tajne.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu została również podjęta uchwała w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku z powyżej opisaną zmianą Statutu Spółki.

Zmiana w zakresie brzmienia § 18 Statutu Spółki, poprzez dodanie pkt. 5, została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS.

W dniu **15 września 2017 roku** Zarząd XSYSTEM S.A. w związku z uchwałą nr 4/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 marca 2017 roku, złożył oświadczenie w formie aktu notarialnego, w którym oświadczył, że:



- w związku z tym, że przywołana w treści powyżej wskazanej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki możliwość realizacji prawa do zamiany obligacji serii C na akcje na okaziciela serii F została wykonana, przez co obligatariusz dokonał zamiany 800 obligacji serii C na 878.400 akcji na okaziciela serii F, tym samym kapitał zakładowy uległ w dniu 30 czerwca 2017 roku podwyższeniu o kwotę 87.840 złotych, tj. do kwoty 815.840 złotych,

- w wyniku subskrypcji prywatnej (złożenia oferty nabycia akcji serii G i ich przyjęcia na piśmie), przeprowadzonej przez Zarząd na podstawie powyżej wskazanej uchwały nr 4/2017 z dnia 16 marca 2017 roku, został objęty podwyższony kapitał zakładowy w wysokości 205.160 złotych, poprzez objęcie 2.051.600 akcji na okaziciela serii G- o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja- oznaczonych numerami w serii od G 0000001 do G 2051600, o łącznej wartości nominalnej 205.160 złotych, w związku z czym nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 205.160 złotych, to jest do kwoty 1.021.000 złotych,

- postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki, poprzez zmianę treści § 6 ust. 1 Statutu Spółki, nadając mu następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi do 1.453.560 (jednego miliona czterystu pięćdziesięciu trzech tysięcy pięciuset sześćdziesięciu złotych) złotych i dzieli się na do 14.535.600 (czternaście milionów pięćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset) akcji o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda akcja, w tym:

a) 5.000.000 (pięć milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od A 00000001 do A 05000000. Na każdą akcję imienną serii A przypadają dwa głosy;

b) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 00000001 do B 01500000;

c) 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 00000001 do C 00400000;

d) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 00000001 do D 00300000;

e) nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od E 00000001 do E 01000000;

f) nie więcej niż 4.284.000 (cztery miliony dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od F 00000001 do F 04284000;

g) 2.051.600 (dwa miliony pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od G 0000001 do G 2051600.

Zmiana § 6 ust. 1 Statutu Spółki została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS.

#### 4. Wybrane Dane finansowe Spółki

##### Wybrane dane z bilansu:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2016	31-12-2016	31.12.2017	31.12.2017
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kapitał (fundusz) własny	3 853 667,32	871 082,12	-4 424 510,32	-1 060 804,70
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 512 700,95	567 970,38	275 074,05	65 950,77
Środki pieniężne i inne aktywa	20 650,16	4 667,76	49 768,66	11 932,36
Zobowiązania długoterminowe	2 089 046,55	472 207,63	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	4 506 104,67	1 018 558,92	4 981 536,80	1 194 355,37

Średni kurs Euro w NBP z dnia 31-12-2016 **4,4240**

Średni kurs Euro w NBP z dnia 31-12-2017 **4,1709**

##### Wybrane dane z rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	2016	2016	2017	2017
	Narastająco	Narastająco	Narastająco	Narastająco
	Od 01 01 2016	Od 01 01 2016	Od 01 01 2017	Od 01 01 2017
	Do 31 12 2016	Do 31 12 2016	Do 31 12 2017	Do 31 12 2017
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto	8 158 864,17	1 864 584,91	2 374 731,95	559 458,14
Zysk (strata) na sprzedaży	- 466 367,46	- 106 581,22	-2 069 445,66	-487 536,38
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	- 333 635,71	- 76 247,39	-2 287 187,45	-538 833,71
Zysk (strata) brutto	- 583 176,80	- 133 276,23	-2 617 702,46	-616 699,05
Zysk (strata) netto	- 568 550,80	- 129 933,68	-2 693 385,46	-634 529,05
Amortyzacja	283 178,58	64 716,18	271 004,25	63 845,32

Średnioroczny kurs Euro w NBP w 2016 r. **4,3757**

Średnioroczny kurs Euro w NBP w 2017 r. **4,2447**





## **5. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń mających wpływ na działalność Spółki w okresie którego dotyczy sprawozdanie.**

W 2017 roku miał miejsce znaczny spadek przychodów w porównaniu do roku poprzedniego. Przychody netto ze sprzedaży w 2016 roku wyniosły 8.159 tys. złotych, a w 2017 roku wyniosły 2.375 tys. złotych. W pierwszych dwóch kwartałach 2017 roku, Zarząd Spółki podejmował aktywne działania mające na celu zwiększenie poziomu przychodów. Spółka prowadziła prace nad rozwojem funkcjonalności systemu ACCELO. W styczniu 2017 r. Spółka wzięła udział w konferencji GigaCon (Elektroniczny Obieg Informacji w Firmie) w Krakowie, gdzie zaprezentowano zastosowania systemu ACCELO, kładąc szczególny nacisk na zarządzanie fakturami kosztowymi. W pierwszym kwartale 2017 roku w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020- Badania, Rozwój i Komercjalizacja Wiedzy, spółka złożyła projekt „Opracowanie przez XSYSTEM S.A. innowacyjnej technologii klasyfikowania dokumentów oraz kategoryzowania zawartych w nich informacji.” Szacowana przez Zarząd wartość projektu wynosiła 1,2 mln PLN, a wnioskowana kwota dofinansowania to 0,90 mln PLN (76,35 % całkowitej wartości projektu). Przedmiotem projektu miało być przeprowadzenie badań przemysłowych oraz eksperymentalnych prac rozwojowych, mających na celu opracowanie innowacyjnej technologii na potrzeby systemu informatycznego pozwalającego na automatyczną klasyfikację dokumentów oraz przypisanie zawartych w nich informacji do właściwych kategorii. Podejmowane były również rozmowy z partnerami biznesowymi w zakresie integratorów do systemów ERP, które są wykorzystywane np. do przyspieszenia obiegu faktur, opiniowania umów oraz procesowania pozostałej dokumentacji firmowej. W pierwszym kwartale 2017 Spółka kontynuowała realizację wcześniejszych kontraktów serwisowych oraz zawierała kolejne umowy na wsparcie techniczne. Pomimo wskazanych powyżej działań, w pierwszym kwartale nie zostały jednak osiągnięte zabudżetowane plany przychodowe w segmencie sprzedaży urządzeń biurowych oraz usług związanych z digitalizacją i obiegiem dokumentów. W związku ze znacznym spadkiem przychodów Zarząd podjął działania restrukturyzacyjne. W drugim kwartale 2017 roku zostały ograniczone koszty wynagrodzeń (poprzez zmniejszenie liczby pracowników Spółki), jak również inne koszty rodzajowe związane z bieżącym funkcjonowaniem Spółki. Z drugiej natomiast strony, Zarząd nadal podejmował działania mające na celu zwiększenie przychodów. Rozpoczęto rozmowy z firmami wdrażającymi systemy ERP w celu przygotowania wspólnej oferty dla Klientów końcowych i wypracowania modelu dystrybucji oprogramowania ze szczególnym uwzględnieniem jego długoterminowego najmu. W trzecim kwartale 2017 roku, Zarząd podjął decyzję o zmianie strategii prowadzonej działalności, co zostało podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego nr 18/2017 z dnia 21 września 2017 roku. W związku ze stałym spadkiem przychodów, jak również spadkiem marży w obszarze usług związanych z dostawami i serwisem sprzętu biurowego i produkcyjnego na potrzeby poligrafii, Zarząd podjął decyzję o sukcesywnym wycofywaniu się z tej części działalności, jako mało rentownej i wymagającej znacznych środków obrotowych.

Nowa strategia Zarządu stanowiła kontynuację 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. Decyzja ta była wynikiem zaobserwowania sukcesywnego odchodzenia przedsiębiorstw od tradycyjnego, papierowego wydruku na rzecz elektronicznego obiegu dokumentów. Podjęta decyzja, wynikała również z faktu, iż na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy, zaobserwowano istotne zainteresowanie produktem Spółki, które związane jest z realnym zapotrzebowaniem przedsiębiorstw na rozwiązania informatyczne tej klasy. Działalność związana z systemem ACCELO, była w ocenie Zarządu znacznie bardziej rentowna, aniżeli działalność w obszarze dostaw i serwisu sprzętu biurowego i produkcyjnego na potrzeby poligrafii. Nowa strategia miała umożliwić skupienie działalności na dalszym rozwoju oprogramowania, negocjacji warunków wdrożenia, a także pozyskiwaniu kontraktów na wdrożenie systemu ACCELO. Należy również wskazać, iż pierwsza wersja systemu ACCELO powstała na przełomie 2014 i 2015 roku. Od tego momentu był on sukcesywnie modyfikowany i rozwijany. W międzyczasie został z sukcesem wdrożony zarówno w sektorze rządowym, okołobudżetowym, jak i prywatnym. W ocenie Zarządu, powyższa decyzja krótkoterminowo mogła mieć wpływ na spadek przychodów ze sprzedaży. W średnioterminowej perspektywie powinna przełożyć się jednak na znaczący wzrost marż i przychodów generowanych z działalności skupionej wokół sprzedaży i obsługi klientów, u których wdrożony został system ACCELO. Mając na celu zrealizowanie nowej strategii, Spółka przystąpiła w trzecim kwartale 2017 roku do wyprzedaży posiadanych stanów magazynowych i sprzętu biurowego. Zmiana strategii miała znaczący wpływ na spadek przychodów w trzecim kwartale 2017 roku, jak również na spadek kosztów takich jak zużycie materiałów i energii, wynagrodzenia i usługi obce. W tym okresie działania były skoncentrowane na poszukiwaniu odbiorców posiadanych rozwiązań ACCELO oraz odbiorców na inne usługi informatyczne.

W czwartym kwartale 2017 roku Zarząd widząc brak możliwości zrealizowania zakładanej strategii, podjął decyzję o podjęciu działań mających na celu pozyskanie inwestora zewnętrznego. W związku z tym, że proces ten jest procesem mocno rozciągniętym w czasie, to Zarząd podjął decyzję o złożeniu w dniu 20 grudnia 2017 roku wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki oraz jednocześnie kontynuował rozmowy z potencjalnym inwestorem.

Następnie, w dniu 27 grudnia 2017 roku zawarty został list intencyjny z potencjalnym inwestorem, którego konsekwencją miało być rozpoczęcie prac dotyczących współpracy gospodarczej i kapitałowej między stronami z udziałem Akcjonariusza Pana Adriana Weremiuka. Spółka, Inwestor oraz Akcjonariusz zaakceptowali plan działań, na podstawie których miało nastąpić przejęcie operacyjnej oraz faktycznej kontroli nad Spółką przez inwestora. Plan działań pomiędzy sygnatariuszami podpisanego Listu Intencyjnego składał się z pięciu etapów, które miały być



realizowane łącznie lub częściowo, zależnie od sytuacji. W pierwszym etapie, zamiarem Inwestora i Spółki było niezwłoczne zakończenie procesu due diligence Spółki i przejęcie kontroli operacyjnej nad Emitentem przez powołanie prokurenta Spółki, nowych członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki. Konsekwencją powyższych działań miało być również wycofanie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki, o którym Emitent poinformował raportem bieżącym numer 5/2017 w dniu 20 grudnia 2017 roku. Rozmowy z inwestorem nie przyniosły jednak oczekiwanego efektu. Po dniu bilansowym, w dniu 26 stycznia 2018 Inwestor przekazał Spółce swoje negatywne stanowisko co do dalszej współpracy kapitałowej i gospodarczej. Inwestor oświadczył, iż 25 stycznia 2018 roku zakończył „due diligence” przedsiębiorstwa XSYSTEM S.A. i z uwagi na brak możliwości zaangażowania odpowiednich środków na przeprowadzenie skutecznej sanacji Spółki XSYSTEM S.A. odstępuje od dalszych prac nad analizą Spółki oraz od kontynuacji negocjacji w zakresie zakupu znaczącego pakietu akcji od Pana Adriana Weremiuka tj. akcjonariusza posiadającego znaczny pakiet akcji.

W wyniku podjętych działań związanych z wyprzedazą aktywów spółki prowadzoną w ramach działań restrukturyzacyjnych prowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również w związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi, w 2017 roku znacznie zmniejszyła się wartość oraz struktura aktywów Spółki. W 2016 roku wartość aktywów wynosiła 13.125 tys. złotych, a w 2017 roku wyniosła 3.148 tys. złotych. Znaczący wpływ na wartość aktywów miały następujące odpisy:

Wartości niematerialne i prawne – 1.400 tys. złotych

Środki trwałe – 165 tys. złotych

Udziały w jednostkach powiązanych – 98 tys. złotych

Zapasy – 1.688 tys. złotych

Należności – 167 tys. złotych

Rozliczenia międzyokresowe – 1.018 tys. złotych

## **6. Kontynuacja działalności przez Spółkę**

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie z dnia 02.02.2018 roku, zgodnie z którym zostało dokonane zabezpieczenie majątku dłużnika XSYSTEM S.A. w Łodzi przez ustanowienie Tymczasowego Nadzorca Sądowego. Następnie, w dniu 5 kwietnia 2018 roku, Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał o godzinie 12:30 Postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki Emitenta oraz ustanowił Pana Artura Jankowskiego (nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego nr 1039) syndykiem masy upadłości w powyższym postępowaniu upadłościowym, które jest prowadzone pod sygnaturą XIV GUp 66/18. Z uwagi na ogłoszenie upadłości spółki, niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Spółkę.



## 7. Zatrudnienie

Na koniec 2017 r. Spółka XSYSTEM S.A. Zatrudniała 3 osoby na umowę o pracę. Średniomiesięczne zatrudnienie wynosiło 18 osób. Wynagrodzenia w roku 2017 kształtowały się na poziomie 1.333 tys. złotych co stanowiło spadek o 23,34% w stosunku do roku 2016.

## 8. Wynagrodzenie Autoryzowanego doradcy

Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego doradcy w 2017 r. wyniosło 9.000 złotych.

## 9. Przyjęte zasady rachunkowości

Aktywa i pasywa wyceniane są według zasad określonych w ustawie o rachunkowości. W związku z ogłoszeniem w dniu 05.04.2018r. upadłości likwidacyjnej dokonano wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy zgodnie z art. 29 ust. 1 Ustawy o rachunkowości tzn. po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**Wartości niematerialne i prawne (WNiP).** Składnik wartości niematerialnych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) WNiP o wartości jednostkowej poniżej 1.000 zł dokonywane są jednorazowo w koszty bieżącej działalności operacyjnej w chwili wydania tytułu do użytkowania. Odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) WNiP o wartości jednostkowej przekraczającej 1.000 zł dokonywane są w czasie, metodą liniową, przy czym nie może być on krótszy niż:

- od licencji (sublicencji) na programy komputerowe oraz od praw autorskich 24 miesiące,
- od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych – 60 miesięcy.

Na dzień bilansowy WNiP zostały wycenione zgodnie z art. 29 ust. 1 i 2a Ustawy o rachunkowości.

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

Na dzień bilansowy środki trwałe zostały wycenione zgodnie z art. 29 ust. 1 i 2a Ustawy o rachunkowości.





### Inwestycje

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

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

Pozostałe inwestycje długoterminowe wycenia się według wartości godziwej.

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

Na dzień bilansowy inwestycje zostały wycenione zgodnie z art. 29 ust. 1 i 2a Ustawy o rachunkowości.

### Zapasy

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

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

Na dzień bilansowy zapasy zostały wycenione zgodnie z art. 29 ust. 1 i 2a Ustawy o rachunkowości.

### Należności i zobowiązania

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

Na dzień bilansowy zapasy zostały wycenione zgodnie z art. 29 ust. 1 i 2a Ustawy o rachunkowości.

### Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują środki pieniężne otrzymane w ramach projektów finansowanych z funduszy Unii Europejskiej na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie, które





następnie zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe zostały wycenione zgodnie z art. 29 ust. 1 i 2a Ustawy o rachunkowości.

#### **Rezerwy**

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

Na dzień bilansowy utworzono rezerwę zgodnie z art. 29 ust. 1 i 2a Ustawy o rachunkowości.

#### **Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

## **10. Opis podstawowych ryzyk**

Inwestorzy zamierzający nabyć lub posiadający akcje XSYSTEM S.A. w upadłości powinni mieć na uwadze, że po dniu bilansowym tj. w dniu 5 kwietnia 2018 roku, Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał Postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Emitenta oraz ustanowił Pana Artura Jankowskiego (nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego nr 1039) syndykiem masy upadłości w powyższym postępowaniu upadłościowym, które jest prowadzone pod sygnaturą XIV GU 66/18. Ponadto, niniejsze Postanowienie stało się prawomocne od dnia 8 maja 2018 roku.

Stąd też należy mieć na uwadze czynniki ryzyka związane ze specyfiką obrotu akcjami Emitenta, a mianowicie:

#### **- Decyzja o wycofaniu z publicznego obrotu akcji Spółki**

W ciągu 6 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, o ogłoszeniu upadłości Emitenta, Giełda Papierów Wartościowych dokonuje wycofania akcji z publicznego obrotu.

#### **- Ryzyko związane z dokonaniem inwestycji w akcje Spółki**

W przypadku nabywania akcji Spółki należy zdawać sobie sprawę z wyżej opisanej sytuacji Emitenta oraz z tego, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje Emitenta jest obecnie duże ze względu na niemożliwość do przewidzenia zmienność kursów akcji w krótkim okresie czasu oraz w związku z brakiem możliwości podejmowania dalszych decyzji



inwestycyjnych w akcje Spółki na rynku kapitałowym w długim terminie ze względu na uprawomocnienie postanowienia o ogłoszeniu upadłości Spółki.

**- Ryzyko płynności obrotu akcjami oraz zawieszenia obrotu akcjami Spółki**

W związku z ogłoszeniem upadłości Emitenta nie jest możliwe zapewnienie, że inwestor posiadający lub nabywający akcje Spółki będącej w upadłości będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie. Po dniu bilansowym, tj. w dniu 4 czerwca 2018 roku i został zawieszony obrót akcjami Emitenta. Emitent podejmie wszystkie możliwe działania mające na celu zminimalizowanie ryzyka powtórzenia się tej sytuacji w przyszłości, jednak nie może wykluczyć że sankcja w postaci zawieszenia obrotu akcjami zostanie ponownie nałożona na Spółkę. Obecni i potencjalni inwestorzy muszą się więc liczyć z ryzykiem braku możliwości zbycia akcji Spółki w zakładanym przez nich terminie.

**- Ryzyka związane z działalnością Spółki**

Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta, które były opisywane w raportach okresowych za poprzednie okresy sprawozdawcze tj. ryzyko związane z dynamizmem zmian technologicznych na rynku IT, ryzyko związane z konkurencją, ryzyko związane z kursami walut itp. nie są opisywane w niniejszym sprawozdaniu, z uwagi na to że ryzyka te po ogłoszeniu upadłości nie występują.

**- Ryzyka wynikające z tego, że Emitent nie zatrudnia na chwilę obecną żadnego z pracowników, którzy wcześniej prowadzili kluczowe procesy w Spółce**

W celu przedstawiania nie tylko rzetelnych danych finansowych ale również innych danych, które są niezbędne do zapoznania się z faktyczną sytuacją Spółki, Emitent informuje że przed sporządzeniem niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie przeprowadził inwentaryzacji środków pieniężnych oraz zapasów na koniec 2017 roku oraz nie wysłał potwierdzeń sald do kontrahentów. W związku z tym, że w czwartym kwartale 2017 roku w Spółce zaszły bardzo istotne zmiany personalne, związane z odejściem ze Spółki kluczowej kadry managerskiej, Emitent borykał się ze znacznymi trudnościami związanymi z prowadzeniem podstawowych i jednocześnie kluczowych procesów w Spółce. W związku z tym, że na koniec 2017 roku stan osobowy Spółki był następujący: trzech pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę (w tym Prezes Zarządu oraz jedna osoba przebywająca na urlopie wychowawczym), nie było możliwe przeprowadzenie inwentaryzacji na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz nie zostały wysłane potwierdzenia sald do kontrahentów Emitenta. Wszystkie składniki majątku Emitenta zostały jednakże zinwentaryzowane przez Syndyka masy upadłości zgodnie z Art. 306 Ustawy – Prawo upadłościowe według stanu na dzień poprzedzający ogłoszenie przez Sąd upadłości



Emitenta, tj. według stanu na dzień 4 kwietnia 2018 roku. Różnice pomiędzy stanami księgowymi, a faktycznymi zostały właściwie ujęte w księgach rachunkowych Emitenta.

Inwentaryzacja majątku Spółki, wykonana przez Syndyka masy upadłości nie wykazała istotnych rozbieżności z wykazem majątku przedstawionym przez Emitenta. W ocenie Emitenta brak przeprowadzenia inwentaryzacji, zgodnie z wymogami ustawowymi nie ma w związku z powyższym istotnego wpływu na dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu. Brak zachowania procedury potwierdzania sald z kontrahentami jednostki, w ocenie Emitenta również nie będzie miało istotnego wpływu na dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu. Utworzony został bowiem odpis aktualizujący na należności w kwocie 166.917,88 złotych. W ocenie Emitenta kwota należności zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu, odzwierciedla poziom należności możliwych do uzyskania od kontrahentów Spółki.

Syndyk masy upadłości po zapoznaniu się ze strukturą należności podjął działania windykacyjne, wysyłając kontrahentom wezwania do zapłaty. W związku z tym, że Syndyk będzie w dalszym ciągu kontynuował działania w tym zakresie, poziom należności zaprezentowany w niniejszym sprawozdaniu zostanie wkrótce zweryfikowany ponownie po uzyskaniu informacji zwrotnej od kontrahentów zalegających do spółki z płatnościami.

W związku z otrzymanymi przez Emitenta w poprzednich latach dotacjami na realizację projektów informatycznych istnieje ryzyko konieczności ewentualnego zwrotu części lub całości otrzymanych środków ze względu na brak możliwości dokończenia przez Spółkę zobowiązań wynikających z podpisanych umów.

## **11. Obligacje notowane na Catalyst**

Wypłata odsetek za piąty okres odsetkowy od Obligacji serii F, FA i FB przypadający na dzień 31 grudnia 2017 roku nie nastąpiła terminie wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji serii F, FA i FB zarejestrowanych w KDPW pod wspólnym kodem PLXSTEM00066. Zarząd podał do publicznej wiadomości, że opóźnienie w wypłacie odsetek miało związek ze złożonym przez Spółkę w dniu 20 grudnia 2017 roku wnioskiem o ogłoszenie upadłości XSYSTEM S.A., o którym Emitent informował raportem bieżącym ESPI 05/2017 w dniu 20 grudnia 2017 roku.

Nie nastąpiła również wypłata odsetek za szósty okres odsetkowy, których termin płatności upłynął w dniu 31 marca 2018. Emitent podał do publicznej wiadomości, że Obligatariusze zostaną zaspokojeni na zasadach ogólnych w ramach postępowania upadłościowego, które zostało ogłoszone przez Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w dniu 5 kwietnia 2018 roku.





W dniu 21 maja 2018 roku, w związku z uprawomocnieniem się postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości Emitenta, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 491/2018 w sprawie wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii F, FA oraz FB Spółki.

## 12. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym:

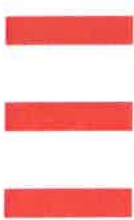
W związku ze złożonym przez Emitenta w dniu 20 grudnia 2017 roku wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki, Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w dniu **2 lutego 2018 roku** wydał postanowienie w sprawie zabezpieczenie majątku dłużnika XSYSTEM S.A. przez ustanowienie tymczasowego nadzorcy sądowego.

W dniu **5 kwietnia 2018 roku**, Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał o godzinie 12:30 Postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki Emitenta oraz ustanowił Pana Artura Jankowskiego (nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego nr 1039) syndykiem masy upadłości w powyższym postępowaniu upadłościowym, które jest prowadzone pod sygnaturą XIV GUp 66/18.

W dniu 18 maja 2018 roku Emitent powziął informację o nadaniu przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych klauzuli prawomocności postanowieniu w sprawie ogłoszenia upadłości Emitenta. Niniejsze postanowienie stało się prawomocne od dnia **8 maja 2018 roku**.

W dniu **21 maja 2018 roku**, w związku z uprawomocnieniem się postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości Emitenta, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 491/2018 w sprawie wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii F, FA oraz FB Spółki.

W dniu **4 czerwca 2018 roku** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 563/2018 w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta na rynku NewConnect, oznaczonymi kodem „PLXSTEM00017” w związku z nieprzekazaniem przez Emitenta, w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, raportu rocznego za 2017 rok. Niniejsza uchwała weszła w życie z dniem 5 czerwca 2018 roku. Zawieszenie obrotu akcjami Emitenta trwać będzie do końca drugiego dnia obrotu następującego po dniu, w którym Emitent przekaże do publicznej wiadomości raport roczny za rok 2017, w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku ziszczenia się przesłanek umożliwiających wznowienie obrotu akcjami Emitenta oraz pod warunkiem, że Zarząd Giełdy nie stwierdzi do tego czasu innych uchybień w zakresie przestrzegania przez Emitenta przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub w wykonaniu obowiązków informacyjnych, uzasadniających dalsze zawieszenie obrotu akcjami



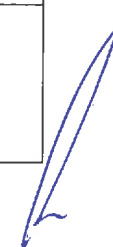
Emitenta, informacja o dniu wznowienia obrotu akcjami zostanie podana przez Giełdę do publicznej wiadomości w drodze komunikatu zamieszczonego na stronie internetowej rynku Giełdy najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień wznowienia obrotu.

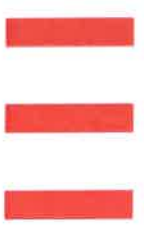
### 13. Informacje na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego

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



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





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





9	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W chwili obecnej z uwagi na dotychczasowe doświadczenia Emitenta, praktyka ta nie będzie stosowana przez Emitenta w sposób ciągły.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas	TAK	



	przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Spółka publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>– informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>– zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>– informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>– kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	Emitent nie planuje publikacji raportów miesięcznych ze względu na fakt, że istotne zdarzenia są publikowane w raportach bieżących EBI a raport miesięczny stanowi tylko ich powielenie i podsumowanie.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

ADRIAN WEREMJUK

Prezes Zarządu

Artur Jankowski  
syndyk masy upadłości  
(nr licencji 1039)

XSystem S.A. w upadłości  
91-473 Łódź, ul. Julianowska 54b  
tel. +48 42 230 20 30, faks +48 42 637 37 14  
e-mail: info@xsystem.pl  
NIP 729 238 42 40, REGON 47219220  
KRS: 000038998