



## NOTA INFORMACYJNA

DLA OBLIGACJI SERII F, FA I FB O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ 1 174 000 ZŁ

EMITENT:

**XSYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA**

Z SIEDZIBĄ W ŁODZI PRZY UL. JULIANOWSKIEJ 54B, 91-473 ŁÓDŹ

---

NINIEJSZA NOTA INFORMACYJNA ZOSTAŁA SPORZĄDZONA W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH TĄ NOTĄ DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NIE STANOWI DOPUSZCZENIA ANI WPROWADZENIA TYCH INSTRUMENTÓW DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGLYM). INWESTORZY POWINNI BYĆ ŚWIADOMI RYZYKA, JAKIE NIESIE ZE SOBĄ INWESTOWANIE W INSTRUMENTY FINANSOWE NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU, A ICH DECYZJE INWESTYCYJNE POWINNY BYĆ POPRZEDZONE WŁAŚCIWĄ ANALIZĄ, A TAKŻE, JEŻELI WYMAGA TEGO SYTUACJA, KONSULTACJĄ Z DORADCĄ INWESTYCYJNYM. TREŚĆ NINIEJSZEJ NOTY INFORMACYJNEJ NIE BYŁA ZATWIERDZANA PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. POD WZGLĘDEM ZGODNOŚCI INFORMACJI W NIM ZAWARTYCH ZE STANEM FAKTYCZNYM LUB PRZEPISAMI PRAWA.

---

AUTORYZOWANY DORADCA:



ŁÓDŹ, DNIA 29 GRUDNIA 2016 ROKU

|                            |                                                                                       |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Firma:</b>              | <b>XSystem Spółka Akcyjna</b>                                                         |
| Adres siedziby:            | ul. Julianowska 54B, 91-473 Łódź                                                      |
| Adres strony internetowej: | www.xsystem.pl                                                                        |
| NIP:                       | 729-23-84-240                                                                         |
| REGON:                     | 472192293                                                                             |
| Oznaczenie Sądu            | Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi,<br>XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS:                       | 0000389966                                                                            |

#### Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



ADRIAN WEREMIUK  
Prezes Zarządu

**XSystem S.A.**

91-473 Łódź, ul. Julianowska 54 B  
tel. 042/ 630 39 13 (17, 19); fax: 042/ 637 37 14  
NIP 729-238-42-40; REGON 472192293  
www.xsystem.pl

|                     |                                                                                       |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Firma:</b>       | <b>Salwix Sp. z o.o.</b>                                                              |
| Adres siedziby:     | ul. Nowopolska 13/26, 91-716 Łódź                                                     |
| Strona internetowa: | www.salwix.pl                                                                         |
| NIP:                | 725-18-60-382                                                                         |
| REGON:              | 473172111                                                                             |
| Oznaczenie Sądu:    | Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi,<br>XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS:                | 0000171116                                                                            |

#### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Salwix Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oświadczam, że niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



**SALWIX Sp. z o.o.**  
91-716 Łódź, ul. Nowopolska 13/26  
NIP 725-18-60-382; Reg. 473172111  
tel. 042/ 632 30-03; fax: 042/ 632-30-03

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                                                                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANymi TELEADRESOWYMI (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ).....</b>                                                                | <b>6</b>  |
| <b>2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU - DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ .....</b>      | <b>6</b>  |
| <b>3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ; .</b>                                                        | <b>6</b>  |
| 3.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta .....                                                                                                                                                                                         | 6         |
| 3.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym .....                                                                                                                                                                                                             | 14        |
| <b>4. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>                                                                                                                                                                                                          | <b>18</b> |
| <b>5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>                                                                                                                                                                                      | <b>18</b> |
| <b>6. WIELKOŚĆ EMISJI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                       | <b>18</b> |
| <b>7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA .....</b>                                                                                                                                                          | <b>18</b> |
| <b>8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE.....</b>                                                                                                                          | <b>19</b> |
| 8.1. Subskrypcja obligacji serii F .....                                                                                                                                                                                                                              | 19        |
| 8.2. Subskrypcja obligacji serii FA.....                                                                                                                                                                                                                              | 20        |
| 8.3. Subskrypcja obligacji serii FB.....                                                                                                                                                                                                                              | 21        |
| <b>9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>                                                                                                                                                                     | <b>22</b> |
| 9.1. Warunki wykupu .....                                                                                                                                                                                                                                             | 22        |
| 9.2. Warunki wypłaty oprocentowania .....                                                                                                                                                                                                                             | 23        |
| <b>10. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA .....</b>                                                                                                                                                      | <b>25</b> |
| <b>11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA.....</b> | <b>25</b> |
| <b>12. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ</b>                                                      |           |

|                                                                                                                                                                                                                                                     |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE .....                                                                                                             | 26        |
| <b>13. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE .....</b>                                                                                                                                                   | <b>26</b> |
| <b>14. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO.....</b> | <b>26</b> |
| <b>15. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO:.....</b>                                                                                                                                                                       | <b>26</b> |
| <b>16. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO:.....</b>                                                                                                                                                                    | <b>27</b> |
| <b>17. ZAŁĄCZNIKI .....</b>                                                                                                                                                                                                                         | <b>28</b> |
| 17.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta .....                                                                                                                                                                                       | 28        |
| 17.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd.....                                                                               | 36        |
| 17.2.1. <i>Tekst jednolity Statutu Emitenta.....</i>                                                                                                                                                                                                | <i>36</i> |
| 17.2.2. <i>Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd.....</i>                                                                                                                               | <i>44</i> |
| 17.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji obligacji objętych Notą Informacyjną .....                                                                                                                                                    | 45        |
| 17.3.1. <i>Uchwały stanowiące podstawę emisji obligacji serii F.....</i>                                                                                                                                                                            | <i>45</i> |
| 17.3.2. <i>Uchwały stanowiące podstawę emisji obligacji serii FA .....</i>                                                                                                                                                                          | <i>45</i> |
| 17.3.3. <i>Uchwała stanowiąca podstawę emisji obligacji serii FB.....</i>                                                                                                                                                                           | <i>46</i> |
| 17.3.4. <i>Uchwała zmieniająca treść Warunków Emisji obligacji serii F, FA i FB .....</i>                                                                                                                                                           | <i>47</i> |
| 17.4. Dokument określający warunki emisji obligacji .....                                                                                                                                                                                           | 48        |
| 17.4.1. <i>Warunki emisji niezabezpieczonych trzyletnich obligacji na okaziciela serii F, o stałym oprocentowaniu .....</i>                                                                                                                         | <i>48</i> |
| 17.4.2. <i>Warunki emisji niezabezpieczonych trzyletnich obligacji na okaziciela serii FA, o stałym oprocentowaniu .....</i>                                                                                                                        | <i>58</i> |
| 17.4.3. <i>Warunki emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii FB, o stałym oprocentowaniu .....</i>                                                                                                                                    | <i>68</i> |
| 17.5. Oświadczenie głównego udziałowca Emitenta – Adriana Weremiuka .....                                                                                                                                                                           | 78        |
| 17.6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta i głównego udziałowca Emitenta – Adriana Weremiuka zgodnie z art. 777 §1 pkt5) Kodeksu postępowania cywilnego .....                                                                      | 81        |
| 17.7. Umowa o pełnienie funkcji Agenta Nadzoru Płatności.....                                                                                                                                                                                       | 84        |
| 17.8. Definicje i objaśnienia skrótów .....                                                                                                                                                                                                         | 88        |

**1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANYMI TELEADRESOWYMI (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ)**

| <b>Firma:</b>      | <b>XSystem Spółka Akcyjna</b>    |
|--------------------|----------------------------------|
| Forma prawna:      | spółka akcyjna                   |
| Kraj siedziby:     | Rzeczpospolita Polska            |
| Siedziba:          | Łódź                             |
| Adres:             | ul. Julianowska 54B, 91-473 Łódź |
| Telefon:           | +48 42 230 20 30                 |
| Faks:              | +48 42 230 20 49                 |
| e-mail:            | abednarek@xsystem.pl             |
| Strona internetowa | xsystem.pl                       |

**2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU - DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ**

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

**3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ;**

Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej zakupu Obligacji Spółki XSystem S.A. powinien zapoznać się starannie z informacjami zawartymi w niniejszej Nocie Informacyjnej, a zwłaszcza z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Inwestycja w Obligacje Emitenta wiąże się bowiem z określonym ryzykiem, odnoszącym się do prowadzonej działalności przez Emitenta, otoczenia w jakim Emitent prowadzi działalność oraz czynników związanych z rynkiem kapitałowym. Czynniki ryzyka mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego kondycję oraz wyniki finansowe jak również zdolność do obsługi zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji. Może mieć to też negatywny wpływ na kurs Obligacji w ASO. W efekcie, inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych w Obligacje. Wedle aktualnej wiedzy Emitenta, poniżej opisane ryzyka mogą istotnie wpłynąć na sytuację Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta. Poniżej prezentujemy czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność oraz czynniki ryzyka związane z emisją Obligacji, rynkiem kapitałowym, wprowadzeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu i wtórnym obrotem Obligacjami. Inwestorzy zainteresowani nabyciem obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną powinni mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka, które uznał za istotne. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub ich jeszcze nie zidentyfikowano, a mogą wywołać skutki wymienione powyżej.

**3.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta**

**Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Na realizację celów strategicznych Emitenta ma wpływ wiele różnych i nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych, które stwarzają ryzyko niezrealizowania wszystkich założonych celów Emitenta. Zdolność Emitenta do realizacji założonych wyników finansowych uzależniona jest od możliwości realizacji założonych

planów i strategii. Nieodpowiednia ocena lub reakcja na zmiany otoczenia przez Emitenta może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkowo - finansową Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego zdolność do realizacji planów strategicznych i podejmuje działania i decyzje mające na celu ograniczenie tego ryzyka.

#### **Ryzyko odejścia członków kierownictwa i kluczowych pracowników**

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

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców, w tym partnera strategicznego**

Spółka XSystem S.A. jako stabilny podmiot gospodarczy wykazujący wysoką wiarygodność finansową, i posiada opinię wiarygodnego partnera biznesowego u wszystkich dostawców, z którymi współpracuje. Jednocześnie nastąpiła dywersyfikacja dostawców i w sposób znaczny zmniejszyło się ryzyko uzależnienia od dostawców strategicznych. Jednocześnie Spółka coraz więcej usług jest w stanie realizować własnymi siłami, co dodatkowo zmniejsza ryzyko związane ze współpracą z dostawcami. Wzrost udziału w przychodach Spółki sprzedawanych usług własnych w stosunku do sprzedawanych towarów dodatkowo potwierdza zmniejszanie się tego ryzyka. Ponieważ XSystem S.A. dalej sprzedaje towary pochodzące od dostawców zewnętrznych, istnieje konieczność minimalizacji przedmiotowego ryzyka poprzez współpracę z szerokim gronem dostawców oraz ich monitorowanie. Realizując tę strategię Spółka podpisała w roku 2015 kolejne umowy partnerstwa strategicznego z takimi firmami jak Konica-Minolta czy Lexmark w celu dywersyfikacji dostawców.

#### **Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawno - podatkowych**

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

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka outsorsuje większość usług prawnych i finansowych wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzonych i wiarygodnych podmiotów. Emitent planuje również na bieżąco przeprowadzać audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przez Spółkę przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Emitent działa na rynku krajowym w związku z tym jego działalność zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski. Ze względu na stadium rozwoju Emitenta, który jest zarówno po, jak i w trakcie intensywniej działalności inwestycyjnej jak również dużego rozwoju organicznego Spółki, sytuacja finansowa Emitenta jak i Spółki Zależnej w znacznym stopniu zależy od sytuacji gospodarczej kraju, w szczególności w zakresie możliwości rozwoju jej sektora usługowego. Istnieje wiele czynników makroekonomicznych, które mają i będą miały wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Do najbardziej istotnych można zaliczyć poziom PKB, rentowność przedsiębiorstw, poziom średniego wynagrodzenia, poziom inflacji, poziom nakładów na inwestycje, stopę bezrobocia i politykę fiskalną.

Istnieje ryzyko, iż pogorszenie się jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. Emitent, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań prowadzi dywersyfikację biznesową obszarów swojej działalności.

#### **Ryzyko związane z konkurencją**

Emitent koncentruje rozwój działalności na rynku BTB i rynku publicznym dostarczając rozwiązania do budowy archiwów cyfrowych jak również elektronicznego obiegu dokumentów. Pojawiające się zjawisko nasycenia technologicznego w bankach oraz dużych przedsiębiorstwach może spowodować że część dużych dostawców rozwiązań informatyczny może zacząć koncentrować się na rynku sektora MSP, na którym działa Emitent. Może to wpłynąć na spadek rentowności produktów i wielkość sprzedaży co będzie miało negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta i możliwość realizacji strategii rozwoju. W celu minimalizacji wystąpienia tego zdarzenia emitenta stale monitoruje sytuację na rynku na którym działa tak aby elastycznie zmieniać swoją strategię dostosowując się do aktualnej sytuacji rynkowej.

#### **Ryzyko cen produktów, materiałów i towarów**

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

#### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Systemy analityczne rozwijane przez Spółkę dla użytku własnego i dla klientów, pozwalają na planowanie zapotrzebowania na materiały eksploatacyjne z uwzględnieniem tendencji sezonowych, na podstawie historii popytu i podaży. Specyfika sprzedaży bezpośredniej zaawansowanych rozwiązań oferowanych przez Spółkę, powoduje dodatkowo, że firma równocześnie prowadzi wiele długotrwałych projektów sprzedażowych, których finalizacja może być tak organizowana w czasie, żeby zminimalizować wpływ sezonowości. Zawierane umowy serwisowe są umowami wieloletnimi minimalizującymi wpływ sezonowości na wyniki finansowe Spółki. XSystem S.A. funkcjonuje od wielu lat na rynku druku i sezonowość sprzedaży jest dokładnie rozpoznana oraz zawsze brana pod uwagę w planowaniu. Dane historyczne pokazują, że nie podlega ona wielkim fluktuacjom na przestrzeni lat. Stąd też wszelkie prognozy robione przez Zarząd zawsze w sposób wystarczający uwzględniały i przeciwdziałały temu ryzyku.

#### **Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców**

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

### **Ryzyko związane z utratą zaufania klientów**

Działalność Spółki, jak każda działalność handlowa, narażona jest na ryzyko związane z utratą zaufania klientów. Wiąże się to z szeregiem czynników, które w odniesieniu do klienta mogą przesądzić o nienależytym wykonaniu całego procesu dystrybucji i w dalszej kolejności wpłynąć na niezadowolenie odbiorców. Konsekwencją ziszczenia się tego rodzaju zagrożenia może być nieosiągnięcie zakładanego poziomu sprzedaży, co może bezpośrednio wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, a w skrajnym przypadku istotnie ograniczyć jego dalszy rozwój. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko m.in. poprzez ciągłą administrację oraz monitoring jakości prowadzonej sprzedaży, kładąc największy nacisk na zadowolenie obsługiwanych odbiorców. W zakresie prowadzonej działalności Spółki istotnym czynnikiem sukcesu jest zachowanie wysokich standardów komunikacji z klientem oraz wiedzy sprzedawców, co w połączeniu z dostępem do szerokiej gamy produktów zapewnia atrakcyjną i kompleksową ofertę skierowaną do końcowego klienta. Potwierdzeniem skuteczności prowadzonej polityki w tej dziedzinie są wieloletnie relacje handlowe z najważniejszymi klientami i ciągłość ich obsługi sprzedażowej i serwisowej. Jak do tej pory Spółka w okresie swojej 17 letniej działalności dba o długoterminowe relacje z Klientami, co pozwala na wymianę sprzętu po jego okresie zużycia, a w obszarze oprogramowania może się pochwalić praktycznie 100% referencyjnością.

### **Ryzyko stóp procentowych**

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

### **Ryzyko związane z kursami walut**

Część zakupów Spółki kontraktowana jest w walutach obcych (EUR, USD) w związku, z czym w Spółce istnieje ryzyko związane z wahaniami kursów walut, co może mieć negatywny bądź pozytywny wpływ na wielkość zobowiązań i dalej na przyszłe wyniki finansowe. Ryzyko to jest niewielkie z uwagi na fakt, że transakcje walutowe stanowią bardzo niewielki procent obrotów Spółki (poniżej 2%). Ryzyko walutowe występuje również w sytuacjach, gdzie umowa z klientem przewiduje dostawy towarów i materiałów rozciągnięte w czasie przy stałej cenie sprzedaży. Wzrosty kursów walut w takiej sytuacji mogą powodować konieczność sprzedaży poniżej kosztów zakupu. W celu zabezpieczenia rentowności szczególnie ryzykownych przetargów Spółka tworzy magazyny pod przetarg gromadzące towar kupiony za cenę zapewniającą odpowiednią rentowność. W przyszłości ryzyko związane z kursami walut może znacząco wzrosnąć w związku z planowaną strategią wejścia z produktami XSystem S.A. na rynki zagraniczne. Niekorzystne zmiany kursowe mogą wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. W przypadku zwiększenia się ekspozycji na wystąpienie tego ryzyka Emitent będzie starał się minimalizować poprzez zawieranie z bankami transakcji terminowych, które pozwolą ściśle określić kurs wymiany w momencie zawierania kontraktu.

### **Ryzyko związane z prowadzeniem inwestycji dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej**

Emitent kilkakrotnie pozyskał dofinansowanie z programów Unii Europejskiej, umożliwiające wdrażanie w Spółce innowacyjnych rozwiązań informatycznych, zakup usług doradczych oraz prowadzenie badań nad nowymi technologiami informatycznymi. W przypadku projektów, których okres trwałości już upłynął, nie istnieje ryzyko cofnięcia dotacji. W przypadku projektów, które już się zakończyły i zostały przeprowadzone kontrole z wynikiem pozytywnym, ale okres trwałości jeszcze nie upłynął, w ocenie Emitenta ryzyko związane z cofnięciem otrzymanych dotacji jest niewielkie. W przypadku projektów, o których dofinansowanie Spółka się dopiero

ubiega i na które otrzymała dofinansowanie ale które są w trakcie realizacji lub będą dopiero realizowane istnieje wyższe ryzyko odebrania dofinansowania w całości lub części ze względu na fakt, że dopiero po przeprowadzeniu kontroli następuje zatwierdzenie zgodności realizacji projektu z umową i aneksami do niej. W związku z tym może zająć konieczność zwrotu części lub całości przekazanych środków finansowych wraz z odsetkami karnymi. Emitent dokłada należytej staranności, aby przeprowadzać projekty zgodnie z wytycznymi programu, w ramach którego przyznano dofinansowanie. Pracownicy Emitenta posiadają wieloletnie doświadczenie w przeprowadzaniu i rozliczaniu projektów dotowanych z Unii Europejskiej. Ponadto w celu minimalizacji ryzyka Emitent przy każdym z projektów korzysta z usług firmy doradczej specjalizującej się w pozyskiwaniu i rozliczaniu projektów dofinansowanych z programów unijnych.

#### **Ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywalnego popytu na poszczególne produkty Emitenta**

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

#### **Ryzyko związane z podrabianiem i kopiowaniem licencji ACCELO**

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

#### **Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów**

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

### **Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych**

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

### **Ryzyko awarii technicznej**

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

### **Ryzyko związane z Internetem**

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

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

Spółka stara się wyeliminować możliwość zaistnienia ryzyk związanych z Internetem poprzez współpracę z renomowanymi dostawcami usług internetowych, gwarantujących w przypadku awarii u jednego dostawcy automatyczne przełączenie do innego dostawcy Internetu, wykonywanie kopii zapasowych posiadanych zasobów a także należyłą ochronę swych zasobów z wykorzystaniem oprogramowania antywirusowego, jak również poprzez zastosowanie certyfikatów bezpieczeństwa i kluczy szyfrujących transmisję danych. Istnieje jednak ryzyko, że wzrost zagrożeń związanych z użytkowaniem Internetu przełoży się na spadek jakości wsparcia

technicznego, co może mieć negatywny wpływ na postrzeganie wiarygodności Emitenta i przez to może się negatywnie przełożyć na wyniki finansowe Emitenta.

#### **Ryzyko czynnika ludzkiego**

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

#### **Ryzyko siły wyższej**

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

#### **Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej**

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

#### **Ryzyko związane z zapasami**

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

#### **Ryzyko związane z czynnikami losowymi**

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

współpracy z kooperantami, którzy w przypadku wystąpienia zdarzeń losowych mogliby przyjąć zlecenie realizacji digitalizacji dokumentów lub świadczenia wsparcia technicznego dla klientów Emitenta, jako podwykonawcy, co jednak miałoby negatywny wpływ na rentowność osiąganą przez Spółkę.

#### **Ryzyko związane z umowami leasingu**

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

#### **Ryzyko związane z płynnością finansową**

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

#### **Ryzyko niezrealizowania prognoz wyników finansowych**

Prognozy (opublikowane w raporcie bieżącym EBI nr 16/2016 w dniu 11 kwietnia 2016 roku) zakładają pomyślną realizację strategii wzrostu opartej na aktualnie posiadanych zasobach i przyjęte założenia. Istnieje jednak zagrożenie niezrealizowania prognoz finansowych. Prognozy te tworzone były z zachowaniem należytej staranności, jednak prognozy te nie podlegały weryfikacji biegłego w zakresie kompletności i niezawodności przyjętych przez Emitenta podstaw i dokładnych założeń oraz co do zgodności zastosowanych do sporządzania prognozy wyników finansowych zasad (polityki) rachunkowości z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. W związku z tym szacowane przyszłe wyniki finansowe mogą ulec zmianie w wyniku zaistnienia nieprzewidzianych czynników w otoczeniu Spółki lub nie spełnieniu się wszystkich założeń podanych przy opisie prognoz. Weryfikacja prognozowanych wyników dokonywana będzie kwartalnie i zamieszczana w raportach okresowych Emitenta. Ewentualna korekta prognozy tworzona będzie po opublikowaniu raportu okresowego i publikowana w formie raportu bieżącego ESPI. Emitent w raporcie okresowym za III kwartał 2016 roku opublikowanym w dniu 14 listopada 2016 roku (raport EBI nr 32/2016) poinformował, że Spółce nie udało się zrealizować opublikowanych prognoz na rok 2016 i poinformował, że w ciągu kilku dni opublikuje raport ESPI w sprawie korekty prognoz na rok 2016. Jednak ze względu na bardzo dynamiczny w działalności gospodarczej kwartał IV 2016 Emitent podjął decyzję, że przesunie opublikowanie raportu w sprawie korekty prognoz na styczeń 2017 roku. Powyższa decyzja podyktowana jest faktem braku możliwości jednoznacznego określenia,

które z realizowanych kontraktów będą zafakturowane i przypisane do roku 2016, a których fakturowanie zostanie przesunięte na rok 2017. W dużej mierze zależy to od przyjęcia protokołów ostatecznego odbioru i mogą one mieć znaczący wpływ na ostateczną wielkość przychodów i wyniku finansowego osiągniętych w roku obrotowym 2016. W celu uniknięcia sytuacji publikacji korekty prognoz, które mogły być w krótkim odstępie czasu ponownie korygowane ze względu na wcześniej opisane czynniki, Emitent podjął decyzję o publikacji korekty prognoz w styczniu 2017 roku. Zaistniała sytuacja potwierdza fakt wysokiego ryzyka braku realizacji prognoz w wielkościach opublikowanych raportem EBI nr 12/2016 z dnia 11 kwietnia 2016 roku.

### **3.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

#### **Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskiwaniem środków finansowych**

Podstawowym celem przeprowadzenia oferty prywatnej jest pozyskanie środków na realizację projektów współfinansowanych z funduszy UE. Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji Obligacji umożliwią mu realizację założonego celu strategicznego. Istnieje jednak ryzyko, że w związku z dynamiczną strategią rozwoju Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkowe emisje obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Nie pozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

#### **Ryzyko braku wykupu obligacji i braku zabezpieczenia obligacji**

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta, a więc jego zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji. Emitent może nie być w stanie wywiązać się ze zobowiązań w terminie. Sytuacja taka może skutkować utratą całości bądź części zainwestowanego kapitału. Emitent odpowiada wobec Obligatariuszy całym swoim majątkiem. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta w związku z brakiem zabezpieczenia obligacji, Syndyk zaspakajał będzie roszczenia zgodnie z Ustawą z dnia 28.02.2003r – Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2015 r. poz. 978 art. 428 pkt 1). Kolejność zaspokajania roszczeń została określona w art. 342, 343 i 344 powyższej ustawy. Roszczenia z tytułu emisji obligacji co do wartości nominalnej zaliczane są do kategorii II a odsetki od nich do kategorii III. Z masy upadłościowej w pierwszej kolejności zaspakajane są roszczenia z kategorii pierwszej oraz wierzytelności zabezpieczone na rzeczowym majątku Emitenta.

#### **Ryzyko braku skuteczności działań podjętych przez Agenta Nadzoru Płatności**

Zawarta przez Emitenta umowa Agenta Nadzoru Płatności której treść podano w pkt 17.7 Noty Informacyjnej w żaden sposób nie podnosi bezpieczeństwa posiadaczy obligacji w zakresie odzyskania środków zainwestowanych w obligacje serii F, FA i FB Emitenta. Załączony w pkt 17.6 Noty informacyjnej „Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta i głównego udziałowca Emitenta – Adriana Weremiuka zgodnie z art. 777 §1 pkt5) Kodeksu postępowania cywilnego” w żaden sposób nie podnosi bezpieczeństwa w zakresie możliwości odzyskania zainwestowanych środków w obligacje Emitenta. Należy mieć na uwadze, że w przypadku ogłoszenia przez Emitenta upadłości wszelkie czynności wszczęte na podstawie aktu notarialnego wskazanego w pkt 17.6 Noty Informacyjnej ulegają zawieszeniu a dochodzenie roszczeń przez Obligatariuszy odbywa się w oparciu przepisy prawa upadłościowego. Należy również mieć na uwadze że brak zgłoszenia przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości, w żaden sposób nie podnosi bezpieczeństwa Obligatariuszy.

#### **Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych**

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych, odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Dlatego też, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to wiązać się z koniecznością poniesienia kosztów podatkowych i negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału. W celu minimalizacji tego ryzyka nabywca obligacji powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, aby uzyskać szczegółowe informacji w zakresie opodatkowania zysków z inwestycji w Obligacje Emitenta.

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z koniecznością poniesienia kosztów podatkowych. Obowiązek podatkowy może spowodować, iż stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie mniejsza od oczekiwanej, w skrajnych przypadkach ujemna.

#### **Ryzyko związane ze stopą procentową**

Wartość godziwa Obligacji rozumiana, jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych dla Obligatariuszy może podlegać wahaniom związanym ze zmianami rynkowych stóp procentowych poprzez zmianę stopy dyskonta właściwej dla tych przepływów. Fakt ten może znajdować odzwierciedlenie w rynkowej cenie Obligacji.

#### **Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego obligacji**

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu instrumentów dłużnych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową oraz niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach, czy sytuacja makroekonomiczna Polski oraz regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahan kursów, mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto, należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością na rynku Catalyst, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej inwestora cenie.

#### **Ryzyko czasowego zawieszenia obrotu Obligacjami w przypadku obniżenia wartości nominalnej Obligacji**

Zgodnie z Warunkami Emisji Zarząd Emitenta ma prawo dokonania przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej (obniżenie wartości nominalnej) Obligacji w terminach 30 czerwca 2018 roku, 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2018. W przypadku gdyby Zarząd Emitenta skorzystał z prawa opisanego powyżej, w trakcie przeprowadzania procedury obniżenia wartości nominalnej Obligacji ich obrót na rynku Catalyst będzie zawieszony od dnia ustalenia prawa do odsetek od Obligacji do dnia przeprowadzenia obniżenia wartości nominalnej Obligacji przez KDPW co uniemożliwi obrót obligacjami w tym czasie za pośrednictwem rynku Catalyst. Zgodnie z Warunkami Emisji Emitent decyzyja o obniżeniu wartości nominalnej obligacji musi być podjęta najpóźniej na 15 dni przed dniem obniżenia wartości nominalnej to jest do dnia 15 czerwca 2018 r., do dnia 15 września 2018 r. 16 grudnia 2018 r.

#### **Ryzyko wstrzymania wprowadzenia obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu, zawieszenia notowań Obligacji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie KNF wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF GPW ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW po rozpoczęciu notowań instrumentów finansowych w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW Organizator ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone Regulaminie ASO, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta,
- nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- nie wypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatora ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO GPW),
- nie wypełnienia obowiązku zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez Emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na Emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO GPW),
- wymogi i treść dokumentu w przypadku dokonywania oferty akcji nie będącej ofertą publiczną w związku z zamiarem wprowadzenia ich do alternatywnego systemu obrotu (§ 15c Regulaminu ASO GPW)
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO GPW),
- nie zawarciu umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania Emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy (§ 17b Regulaminu ASO GPW).

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu (§17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW). Zgodnie z §17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawnomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów z zastrzeżeniem że Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie: o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym z zarzeniem, że Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawnomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie: odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa powyżej lub uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 3 ust. 1 pkt 8 wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie mogą być Obligacje, o ile łączna wartość nominalna Obligacji objętych wnioskiem na dzień jego złożenia, podlegających oznaczeniu tym samym kodem ISIN, wynosi co najmniej 1.000.000 zł.

#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków**

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („rozporządzenia MAR”), Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR przyznane zostaną Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR. Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego nie zostały przyjęte krajowe regulacje ustalające wysokość sankcji, w związku z czym w zakresie zakresu i wysokości kar administracyjnych zastosowanie mają przepisy Rozporządzenia MAR.

#### **Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie**

Warunkiem notowania obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu zgodnie z §9 Regulaminu ASO jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator

Alternatywnego Systemu może na wniosek Emitenta postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu bez konieczności podpisania umowy z Animatorem Rynku, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać Emitenta do podpisania umowy z Animatorem Rynku w ciągu 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku chyba, że umowa taka została uprzednio zawarta. Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań jednolitych. Po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku chyba, że umowa taka została uprzednio zawarta. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o powrocie do notowania instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od zawieszenia obrotu, w szczególności w przypadku emitenta, wobec którego ogłoszono upadłość.

#### **4. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Wszystkie środki pozyskane z emisji Obligacji serii F, FA i FB zostaną przeznaczone na finansowanie wdrożenia innowacji do oprogramowania służącego do obsługi obiegu dokumentów w instytucjach prywatnych i publicznych. Cele emisji nie mogą ulec zmianie.

Aktualnie Spółka, zgodnie z celami emisji, wdraża innowacje, które są wymagane przez jej kontrahentów.

#### **5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Obligacje serii F, FA i FB są niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela z kuponem odsetkowym kwartalnym o oprocentowaniu stałym w wysokości 10% w skali rocznej.

#### **6. WIELKOŚĆ EMISJI**

Wielkość emisji wynosi 1 174 (słownie: jeden tysiąc sto siedemdziesiąt cztery) sztuk Obligacji na okaziciela Serii F, FA i FB, w tym:

- 451 sztuk Obligacji na okaziciela Serii F,
- 283 sztuk Obligacji na okaziciela Serii FA,
- 440 sztuk Obligacji na okaziciela Serii FB.

#### **7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA**

Wartość nominalna i cena emisji jednej obligacji serii F, FA i FB są sobie równe i wynoszą 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych. Łączna wartość emisji obligacji serii F, FA i FB wynosi 1 174 (słownie: jeden tysiąc sto siedemdziesiąt cztery).

## **8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE**

### **8.1. Subskrypcja obligacji serii F**

Obligacje serii F były przedmiotem emisji w ramach subskrypcji prywatnej. Emitent poinformował o zakończeniu subskrypcji i przydziale obligacji serii F raportem EBI nr 14/2016 w dniu 21 maja 2016 roku. Poniżej zamieszczono informacje związane z przeprowadzeniem emisji obligacji serii F:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji:

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 22 marca 2016 roku. Zamknięcie emisji nastąpiło w dniu 10 maja 2016 roku.

2. Data przydziału Obligacji:

Obligacje zostały przydzielone 12 maja 2016 roku.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja prywatna obejmowała do 2000 (dwa tysiące) obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda obligacja.

4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

W ramach emisji nie wystąpiła redukcja.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 451 (czterysta pięćdziesiąt jeden) obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda obligacja.

6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Obligacje były obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i wynosiła 1000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) za jedną obligację.

6a) opis sposobu pokrycia obligacji (określenie czy obligacje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne): wszystkie obligacje serii F były objęte za gotówkę;

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Na Obligacje zapis złożyło 9 podmiotów.

8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Obligacje zostały przydzielone 9 podmiotom.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):

Obligacje nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję obligacji serii F.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączne koszty emisji obligacji serii F wyniosły 30.000,00 zł przy następującym podziale na koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty – 30.000,00 zł,
  - b) wynagrodzenia subemitentów - koszt nie wystąpił,
  - c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – koszt nie wystąpił zł,
  - d) promocji oferty - koszt nie wystąpił,
- Koszty przeprowadzenia oferty obligacji serii F zostaną ujęte w kosztach finansowych.

## **8.2. Subskrypcja obligacji serii FA**

Obligacje serii FA były przedmiotem emisji w ramach subskrypcji prywatnej. Emitent poinformował o zakończeniu subskrypcji i przydziale obligacji serii FA raportem EBI nr 24/2016 w dniu 13 lipca 2016 roku. Poniżej zamieszczono informacje związane z przeprowadzeniem emisji obligacji serii FA:

- 1) data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży: od dnia 30.05.2016 r. do dnia 30.06.2016 r.;
  - 2) data przydziału instrumentów finansowych: 30.06.2016 r.;
  - 3) liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 1549 obligacji na okaziciela serii FA;
  - 4) stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: stopa redukcji nie wystąpiła;
  - 5) liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 283 obligacje serii FA;
  - 6) cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): 1000,00 zł (jeden tysiąc złotych);
  - 6a) opis sposobu pokrycia obligacji (określenie czy obligacje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne): wszystkie obligacje serii FA były objęte za gotówkę;
  - 7) liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: 7 osób;
  - 8) liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: 7 osób;
  - 9) nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): subemisja nie wystąpiła;
  - 10) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale na koszty:
    - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty - 25.000,00 zł;
    - b) wynagrodzenie subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich – koszt nie wystąpił;
    - c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – koszt nie wystąpił;
    - d) promocja oferty – koszt nie wystąpił.Łączne koszty: 25.000,00 zł.
- Koszty przeprowadzenia subskrypcji obligacji serii FA zostaną ujęte w kosztach finansowych.

### 8.3. Subskrypcja obligacji serii FB

Obligacje serii FB były przedmiotem emisji w ramach subskrypcji prywatnej. Emitent poinformował o zakończeniu subskrypcji i przydziale obligacji serii FB raportem EBI nr 30/2016 w dniu 30 września 2016 roku. Poniżej zamieszczono informacje związane z przeprowadzeniem emisji obligacji serii FB:

- 1) data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży: od dnia 12.08.2016 r. do dnia 30.09.2016 r.;
- 2) data przydziału instrumentów finansowych: 30.09.2016 r.;
- 3) liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 1266 obligacji na okaziciela serii FB;
- 4) stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: stopa redukcji nie wystąpiła;
- 5) liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 440 obligacje serii FB;
- 6) cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): 1000,00 zł (jeden tysiąc złotych);
- 6a) opis sposobu pokrycia obligacji (określenie czy obligacje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne): wszystkie obligacje serii FB były objęte za gotówkę;
- 7) liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: 7 osób;
- 8) liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: 7 osób;
- 9) nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): subemisja nie wystąpiła;
- 10) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale na koszty:
  - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty - 24.000,00 zł;
  - b) wynagrodzenie subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich – koszt nie wystąpił;
  - c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 40.000,00 zł;
  - d) promocja oferty – koszt nie wystąpił.Łączne koszty: 64.000,00 zł.:  
Koszty przeprowadzenia subskrypcji obligacji serii FA zostaną ujęte w kosztach finansowych.

## **9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

### **9.1. Warunki wykupu**

Wykup Obligacji serii F, FA i FB zarejestrowanych w KDPW pod jednym kodem PLXSTEM00066 nastąpi w dniu 31 marca 2019 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty równej wartości nominalnej tj. 1000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 22 marca 2019 roku.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza a w przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Emitenta w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty.

Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza:

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności, Emitent zobowiązany jest na żądanie Obligatariusza, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza:

- osiągnięcie lub przekroczenie wartości zobowiązań w postaci kredytów, leasingów, emisji dłużnych papierów wartościowych i udzielenia poręczeń z tytułu tych zobowiązań innym podmiotom przekroczy dwukrotności kapitałów własnych;
- osiągnięcie straty z działalności operacyjnej w wysokości, co najmniej 1 000 000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) za okres roczny w opublikowanym, zatwierdzonym, rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- istotna zmiana profilu działalności Emitenta;
- niedokonanie w terminie płatności jakichkolwiek wymagalnych kwot odsetek z Obligacji i nie naprawienie stanu naruszenia zobowiązań z Obligacji poprzez zapłatę należnych Obligatariuszom odsetek do końca siódmego dnia roboczego po ostatnim dniu okresu odsetkowego dla Obligacji;
- wystąpienie naruszenia warunków umowy kredytu lub pożyczki zawartej przez Emitenta z jakimkolwiek instytucjami skutkujące nastąpieniem wymagalności tej pożyczki przed umówionym terminem i nie spłatenie jej w wyznaczonym terminie przez instytucję;
- złożenie przez Emitenta do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta;
- niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta zgonie z regulacjami obowiązującymi w alternatywnego systemu obrotu.

Obligatariusz może żądać od Emitenta przedterminowego wykupu Obligacji poprzez wystosowanie do Emitenta pisemnego żądania, zgodnie, z którym należące do Obligatariusza Obligacje staną się natychmiast wymagalne i płatne w ciągu 14 dni od dnia doręczenia żądania. Do żądania Obligatariusz powinien załączyć dokument potwierdzający posiadanie obligacji a w przypadku, gdy rejestr Obligacji będzie prowadzony przez KDPW zaświadczenia o dokonaniu blokady obligacji w związku z żądaniem przedterminowego wykupu na rachunku papierów wartościowych, o które powinien wystąpić do biura maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.

Przymusowy wykup Obligacji przez Emitenta odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz należnych odsetek do dnia wykupu. Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań przez Emitenta w ramach przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza w określonym powyżej czasie, Obligatariusz powinien skierować pismo do Agenta Nadzoru Płatności Salwix Sp. z o.o. 91-716 Łódź ul. Nowopolska 13/26 z informacją o niewywiązaniu się przez Emitenta z obowiązku przedterminowego wykupu obligacji z załączoną kopią żądania przedterminowego wykupu wraz z potwierdzeniem nadania/dostarczenia niniejszego żądania oraz kopią dokumentu potwierdzającego blokadę obligacji na rachunku papierów wartościowych tytułem żądania przedterminowego wykupu.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu obligacji serii F, FA i FB.

### **Obniżenie wartości nominalnej Obligacji**

Uchwałą Zarządu Emitent może dokonać przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej (obniżenie wartości nominalnej) Obligacji w terminach 30 czerwca 2018 roku, 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2018. Uchwała Zarządu o obniżeniu wartości nominalnej Obligacji musi być podjęta najpóźniej na 15 dni przed dniem obniżenia wartości nominalnej to jest do dnia 15 czerwca 2018 r., do dnia 15 września 2018 r. 16 grudnia 2018 r. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu częściowej spłaty, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed dniem częściowej spłaty wartości nominalnej. Częściowa spłata wartości nominalnej Obligacji może być dokonana w kwocie nie większej niż 25% emisyjnej wartości nominalnej Obligacji, czyli wartość nominalna jednej Obligacji może być obniżona każdorazowo o co najwyżej 250 zł w trzech terminach: terminach 30 czerwca 2018 roku, 30 września 2018 r. i 31 grudnia 2018 roku. Odsetki od dnia spłaty będą naliczane od obniżonej wartości nominalnej. Częściowa spłata wartości nominalnej Obligacji zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej dzień ustalenia dnia praw do otrzymania świadczenia z tytułu spłaty części wartości nominalnej oraz dzień wypłaty zostaną ustalone zgodnie z regulacjami KDPW S.A., o czym Emitent poinformuje poprzez publikację raportu bieżącego EBI na stronie Emitenta [www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl) w zakładce „Dla Inwestorów” oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji.

W trakcie przeprowadzania procedury obniżenia wartości nominalnej Obligacji ich obrót na rynku Catalyst będzie zawieszony od dnia ustalenia prawa do odsetek od Obligacji do dnia przeprowadzenia obniżenia wartości nominalnej Obligacji przez KDPW czyli do dnia spełnienia świadczenia przez Emitenta, który zgodnie z warunkami emisji powinien nastąpić w dniu wypłaty odsetek za dany okres rozliczeniowy.

## **9.2. Warunki wypłaty oprocentowania**

Obligacje serii F, FA i FB w związku z równością praw z nich wynikających zostały zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem PLXSTEM00066 a ich posiadaczom niezależnie od serii przysługują takie same prawa. Posiadaczom obligacji serii F, FA i FB wypłacany będzie kwartalnie kupon z wyłączeniem okresów krótszych o zmiennej wysokości uzależnionej od ilości dni w danym okresie odsetkowym. Oprocentowanie Obligacji we wszystkich okresach odsetkowych jest stałe a jego wysokość wynosi 10% w skali roku.

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym przy założeniu 365 dni w roku. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. Dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek. Pierwszy okres odsetkowy dla każdego Obligatariusza będzie rozpoczynał od dnia zaksięgowania pełnej wpłaty z tytułu przyjętej propozycji nabycia Obligacji przez Obligatariusza zgodnie ze złożonym formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Wysokość kuponu będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = W * 10\% * \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365}$$

gdzie:

W – oznacza wartość nominalną Obligacji.

Po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza, (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Odsetki będą wypłacane podmiotom, które będą posiadaczami Obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek, tj. w szóstym dniu roboczym przed zakończeniem Okresu Odsetkowego. Informacje dotyczące dat kolejnych płatności kuponowych, dat ustalenia praw do odsetek i liczby dni w kolejnych okresach odsetkowych przedstawia poniższa tabela:

| Lp. | Pierwszy dzień okresu odsetkowego | Data ustalenia prawa do odsetek (koniec dnia) | Ostatni dzień okresu odsetkowego i wypłata kuponu | Liczba dni w okresie | Wartość w zł odsetek od 1 szt. Obligacji na koniec okresu |
|-----|-----------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1   | 01.10.2016                        | 22.12.2016                                    | 31.12.2016                                        | 92                   | 25,21                                                     |
| 2   | 01.01.2017                        | 23.03.2017                                    | 31.03.2017                                        | 90                   | 24,66                                                     |
| 3   | 01.04.2017                        | 22.06.2017                                    | 30.06.2017                                        | 91                   | 24,93                                                     |
| 4   | 01.07.2017                        | 22.09.2017                                    | 30.09.2017                                        | 92                   | 25,21                                                     |
| 5   | 01.10.2017                        | 20.12.2017                                    | 31.12.2017                                        | 92                   | 25,21                                                     |
| 6   | 01.01.2018                        | 23.03.2018                                    | 31.03.2018                                        | 90                   | 24,66                                                     |
| 7   | 01.04.2018                        | 22.06.2018                                    | 30.06.2018                                        | 91                   | 24,93*                                                    |
| 8   | 01.07.2018                        | 21.09.2018                                    | 30.09.2018                                        | 92                   | 25,21*                                                    |
| 9   | 01.10.2018                        | 19.12.2018                                    | 31.12.2018                                        | 92                   | 25,21*                                                    |
| 10  | 01.01.2019                        | 22.03.2019                                    | 31.03.2019                                        | 90                   | 24,66*                                                    |

*\*Wartość odsetek została podana dla pierwotnej wartości nominalnej obligacji 1000,- zł. W przypadku przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej wartość ta ulegnie proporcjonalnemu zmniejszeniu.*

Rozliczenie wierzytelności Posiadaczy Obligacji z tytułu posiadanych Obligacji przysługujących im od Emitenta odbywać będzie się za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Obligacje serii F, FA i FB są równe w prawach od dnia 01 października 2016 roku.

## **10. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA**

Obligacje Serii F, FA i FB nie są zabezpieczone, a ich wykup nie został przez nikogo poręczony.

Emitent odpowiada całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.

W przypadku konieczności podjęcia przez obligatariuszy działań związanych z egzekucją wierzytelności wynikających z obligacji serii F, FA lub FB – każdy z obligatariuszy jest uprawniony do dokonania tych czynności samodzielnie i według swojego uznania.

W związku z emisją obligacji Emitent podpisał umowę o pełnienie funkcji Agenta Nadzoru Płatności ze spółką SALWIX Sp. z o. o. Szczegółowe informacje w tym zakresie opisane zostały w pkt 3 warunków emisji zamieszczonych w niniejszej notcie na str. 51, 52, 61, 62, 70 i 71. Kopia umowy na podstawie, której działa Agent Nadzoru Płatności została zamieszczona w pkt 17.7 Noty Informacyjnej

Z uwagi na fakt, że obligacje są niezabezpieczone, umowa na podstawie, której działa Agent Nadzoru Płatności nie ma swojego umocowania w ustawie o obligacjach, w szczególności Agent Nadzoru Płatności nie wykonuje czynności określonych w art. 29 ustawy o obligacjach, które zostały zarezerwowane dla administratora zabezpieczeń.

## **11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA**

Otwarcie subskrypcji obligacji serii F nastąpiło w dniu 22 marca 2016 roku.

Łączna wartość zobowiązań XSystem S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 3.828.496,62 zł. Na tą sumę składały się:

- zobowiązania długoterminowe: 755.045,43 zł, w tym od jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 3.073.451,19 zł, w tym od jednostek powiązanych: 89.999,38 zł.

Łączna wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej XSystem S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 3.802.576,56 zł. Na tą sumę składały się:

- zobowiązania długoterminowe: 755.045,43 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 3.047.531,13 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł.

Otwarcie subskrypcji obligacji serii FA nastąpiło w dniu 30 maja 2016 roku.

Łączna wartość zobowiązań XSystem S.A. na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła 3.656.415,45 zł. Na tę sumę składały się:

- zobowiązania długoterminowe: 1 906 893,47 zł, w tym od jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 1 749 521,98 zł, w tym od jednostek powiązanych: 93 333,70 zł.

Łączna wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej XSystem S.A. na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła 3 641 663,33 zł. Na tę sumę składały się:

- zobowiązania długoterminowe: 1 906 893,47 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 1 734 769,86 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł.

Powyższe dane na dzień 31 marca 2016 roku nie zostały poddane badaniu biegłego rewidenta.

Otwarcie subskrypcji obligacji serii FB nastąpiło w dniu 12 sierpnia 2016 roku.

Łączna wartość zobowiązań XSystem S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 4 394 258,39 zł. Na tę sumę składały się:

- zobowiązania długoterminowe: 2 445 908,45 zł, w tym od jednostek powiązanych: 0,00 zł,  
- zobowiązania krótkoterminowe: 1 948 349,94 zł, w tym od jednostek powiązanych: 91 361,98 zł.  
Łączna wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej XSystem S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 4 366 012,87 .zł. Na tę sumę składały się:  
- zobowiązania długoterminowe: 2 445 908,45 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł,  
- zobowiązania krótkoterminowe: 1 920 104,42 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł.  
Powyższe dane na dzień 30 czerwca 2016 roku nie zostały poddane badaniu biegłego rewidenta.

Do tej pory Emitent finansował zapotrzebowanie na środki obrotowe kapitałem własnym, zobowiązaniami wobec dostawców, kredytami bankowymi i leasingiem finansowym. Emitent nie wyklucza pozyskania dodatkowych źródeł finansowania m. in w postaci kredytów w związku z realizowaną polityką rozwojową. Ze względu na fakt, że Emitent planuje dokonywać inwestycji w kolejnych latach, bierze i zamierza brać udział w dużych przetargach gdzie płatności często są odroczone w czasie wysokość zadłużenia na dzień 31 marca 2019 roku jest trudna do oszacowania, gdyż będzie zależała głównie od wartości dokonywanych inwestycji oraz ilości wygranych i realizowanych przetargów. Wysokość zobowiązań na dzień 31 marca 2019 roku z tytułu kredytów, leasingów, emisji dłużnych papierów wartościowych i udzielenia poręczeń z tytułu tych zobowiązań innym podmiotom nie przekroczy dwukrotności wartość kapitałów własnych Emitenta.

## **12. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE**

Wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii F, FA i FB zostaną przeznaczone na finansowanie wdrożenia innowacji do oprogramowania służącego do obsługi obiegu dokumentów w instytucjach prywatnych i publicznych. Cele emisji nie mogą ulec zmianie.

Zdaniem Zarządu Emitenta nie istnieją obecnie zagrożenia dla zdolności Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji serii F, FA i FB.

Środki, które Emitent przeznaczy na bieżącą obsługę obligacji będą uzyskiwane z bieżącej działalności.

Obligacje zostaną wykupione z środków wypracowanych w toku normalnej działalności Emitenta.

## **13. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE**

Nie są przewidziane świadczenia niepieniężne z obligacji serii F, FA i FB.

## **14. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO**

Obligacje Serii F, FA i FB nie są zabezpieczone.

## **15. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO:**

**a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,**

Obligacje serii F, FA i FB nie są obligacjami zmiennymi na akcje.

**b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;**

Obligacje serii F, FA i FB nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

**16. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO:**

**a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację,**

Obligacje serii F, FA i FB nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

**b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,**

Obligacje serii F, FA i FB nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

**c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.**

Obligacje serii F, FA i FB nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

## 17. ZAŁĄCZNIKI

### 17.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/389966/21/20161214121354

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 14.12.2016 godz. 12:13:54

Numer KRS: 0000389966

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

|                                               |                 |                                                                                    |                      |
|-----------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 22.06.2011      |                                                                                    |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 21                                                                                 | Data dokonania wpisu |
|                                               | Sygnatura akt   | LD.XX NS-REJ.KRS/20059/16/247                                                      |                      |
|                                               | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI, XX WYDZIAŁ KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO |                      |

#### Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu                                                                                     |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej                                                                                    | SPÓŁKA AKCYJNA                    |
| 2.Numer REGON/NIP                                                                                             | REGON: 472192293, NIP: 7292384240 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa                                                                              | XSYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA            |
| 4.Dane o wcześniejszej rejestracji                                                                            | -----                             |
| 5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE                               |
| 6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?                                                 | NIE                               |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu |                                                                                        |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Siedziba                            | kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ                 |
| 2.Adres                               | ul. JULIANOWSKA, nr 54 B, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 91-473, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej         | -----                                                                                  |
| 4.Adres strony internetowej           | -----                                                                                  |

| Rubryka 3 - Oddziały |  |
|----------------------|--|
| Brak wpisów          |  |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie |  |
|-----------------------------------|--|
|-----------------------------------|--|

|                                                  |   |                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | 17 CZERWCA 2010 R., NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 5871/2011                                                                                                              |
|                                                  | 2 | W DNIU 29.06.2011R., NOT. M. NIERYCHŁA, KN W ŁODZI, REP. A NR 2163/2011 ZMIENIONO § 6 UST. 1 STATUTU.                                                                                                             |
|                                                  | 3 | AKT NOTARIALNY Z 25.01.2012 R., REPERTORIUM A NR 1239/2012, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI - ZMIENIONO § 6 PKT 1 STATUTU.                                                            |
|                                                  | 4 | 30.06.2012R., REPERTORIUM A NR 7002/2012 KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI ZMIANA § 25 PKT 2 STATUTU                                                                                    |
|                                                  | 5 | AKT NOTARIALNY REP. A NR 11382/2013 Z 15 PAŹDZIERNIKA 2013 R., NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIANA § 6 UST. 1 ORAZ DODANIE DO § 6 UST. 4, UST. 5, UST. 6 I UST. 7 STATUTU SPÓŁKI. |
|                                                  | 6 | 24.06.2015R., REPERTORIUM A NR 5720/2015, NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIANA § 6 UST. 7                                                                                         |
|                                                  | 7 | 16.11.2015 R., KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, REPERTORIUM A NR 11143/2015, DODANO DO § 9 STATUTU SPÓŁKI USTĘP 3.                                                                    |
|                                                  | 8 | 16.03.2016R. REPERTORIUM A NR 2819/2016, NOTARIUSZ MARIUSZ WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIANA § 6.                                                                                                |

| Rubryka 5                                                                                                                                               |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1. Czas, na jaki została utworzona spółka                                                                                                               | NIEOZNACZONY |
| 2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki                                                          | -----        |
| 4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji? | NIE          |
| 5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?                                                                                                    | NIE          |

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki                                                                         |                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Określenie okoliczności powstania                                                                         |                                                       | PRZEKSZTAŁCENIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale                                                   |                                                       | PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE ART. 551 § 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓŁNIKÓW SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ W DNIU 17 CZERWCA 2011 R. ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA WRÓBLEWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 5871/2011 |
| 3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji |                                                       | -----                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Podrubryka 1<br>Podmioty, z których powstała spółka                                                         |                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 1                                                                                                           | 1.Nazwa lub firma                                     | "XSYSTEM" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                                                                             | 2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                                                             | 3.Numer w rejestrze                                   | 0000166968                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                             | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr                     | *****                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                                                                             | 5.Numer REGON                                         | 472192293                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|             |       |
|-------------|-------|
| 6.Numer NIP | ----- |
|-------------|-------|

| Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza |
|------------------------------------------|
| Brak wpisów                              |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki                                        |   |               |
|-------------------------------------------------------------------|---|---------------|
| 1.Wysokość kapitału zakładowego                                   |   | 728 000,00 ZŁ |
| 2.Wysokość kapitału docelowego                                    |   | 540 000,00 ZŁ |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji                                  |   | 7280000       |
| 4.Wartość nominalna akcji                                         |   | 0,10 ZŁ       |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego                   |   | 728 000,00 ZŁ |
| 6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego |   | 528 400,00 ZŁ |
| Podrubryka 1<br>Informacja o wniesieniu aportu                    |   |               |
| 1.Określenie wartości akcji objętych za aport                     | 1 | 30 000,00 ZŁ  |

| Rubryka 9 - Emisja akcji |                                                                                                            |                                                                                                        |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | SERIA A                                                                                                |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 5000000                                                                                                |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | LICZBA AKCJI UPRIWILEJOWANYCH : 5.000.000 (PIĘĆ MILIONÓW), NA KAŻDĄ AKCJĘ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY |
| 2                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | E                                                                                                      |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 80000                                                                                                  |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE                                                                            |

| Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych                 |   |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------|
| 1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje | 1 | 16.03.2016 |

| Rubryka 11                                                              |     |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów | TAK |

subskrypcyjnych?

## Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu  |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu |                                                                          | ZARZĄD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu                         |                                                                          | W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST:<br>1) PREZES ZARZĄDU - SAMODZIELNIE,<br>2) WICEPREZESI ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOWIE ZARZĄDU:<br>- W SPRAWACH MAJĄTKOWYCH, W KTÓRYCH WARTOŚĆ CZYNNOŚCI NIE PRZEWYŻSZA 200.000 (DWIEŚCIE TYSIĘCY) ZŁOTYCH SAMODZIELNIE,<br>- W SPRAWACH MAJĄTKOWYCH, W KTÓRYCH WARTOŚĆ CZYNNOŚCI PRZEWYŻSZA 200.000 (DWIEŚCIE TYSIĘCY) ZŁOTYCH - ŁĄCZNIE Z PREZESEM ZARZĄDU LUB WRAZ Z PROKURENTEM, |
| Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu    |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 1                                                       | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma                                             | WEREMIUK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                         | 2.Imiona                                                                 | ADRIAN KRZYSZTOF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                         | 3.Numer PESEL/REGON                                                      | 71033105859                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                         | 4.Numer KRS                                                              | ****                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                         | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | PREZES ZARZĄDU                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                         | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                                                         | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | -----                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru |                                                      |                                |
|---------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1                         | 1.Nazwa organu                                       | RADA NADZORCZA                 |
|                           | Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu |                                |
|                           | 1                                                    | 1.Nazwisko<br>SOBOCIŃSKI       |
|                           |                                                      | 2.Imiona<br>TOMASZ             |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL<br>71082601153   |
|                           | 2                                                    | 1.Nazwisko<br>TWARDOWSKI       |
|                           |                                                      | 2.Imiona<br>ANTONI WIESŁAW     |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL<br>55090905618   |
|                           | 3                                                    | 1.Nazwisko<br>KRÓL             |
|                           |                                                      | 2.Imiona<br>BARTŁOMIEJ MARIUSZ |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL<br>81100214072   |
|                           | 4                                                    | 1.Nazwisko<br>WEREMIUK         |
|                           |                                                      | 2.Imiona<br>ALEKSANDRA         |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL<br>74060505069   |

| Rubryka 3 - Prokurenci |                  |                                    |
|------------------------|------------------|------------------------------------|
| 1                      | 1.Nazwisko       | BEDNAREK                           |
|                        | 2.Imiona         | ANNA                               |
|                        | 3.Numer PESEL    | 77012816761                        |
|                        | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU |

## Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności                    |   |                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH                                                                 |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy    | 1 | 18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU                                                                |
|                                                       | 2 | 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM                                                                                   |
|                                                       | 3 | 62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI                                                                 |
|                                                       | 4 | 62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI                                                         |
|                                                       | 5 | 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ                                 |
|                                                       | 6 | 46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA                                                     |
|                                                       | 7 | 77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY                                                     |
|                                                       | 8 | 82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA |
|                                                       | 9 | 95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH                                                                |

| Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach                                             |                   |               |                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------------------|
| Rodzaj dokumentu                                                                         | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do                |
| 1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego                                  | 1                 | 05.07.2012    | 2011 ROK                      |
|                                                                                          | 2                 | 04.07.2013    | 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R. |
|                                                                                          | 3                 | 03.07.2014    | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                          | 4                 | 29.06.2015    | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                          | 5                 | 08.07.2016    | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta                                          | 1                 | *****         | 2011 ROK                      |
|                                                                                          | 2                 | *****         | 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R. |
|                                                                                          | 3                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                          | 4                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                          | 5                 | *****         | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego | 1                 | *****         | 2011 ROK                      |
|                                                                                          | 2                 | *****         | 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R. |
|                                                                                          | 3                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                          | 4                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                          | 5                 | *****         | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
| 4.Wzmianka o złożeniu                                                                    | 1                 | *****         | 2011 ROK                      |

|                                      |   |       |                               |
|--------------------------------------|---|-------|-------------------------------|
| sprawozdania z działalności podmiotu | 2 | ***** | 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R. |
|                                      | 3 | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                      | 4 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                      | 5 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |

| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej                                                      |                   |               |                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------------------|
| Rodzaj dokumentu                                                                                | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do                |
| 1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe                                                 | 1                 | 04.07.2013    | 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R. |
|                                                                                                 | 2                 | 03.07.2014    | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                 | 3                 | 29.06.2015    | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
| 2. Opinia biegłego rewidenta                                                                    | 1                 | *****         | 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R. |
|                                                                                                 | 2                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                 | 3                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
| 3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1                 | *****         | 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R. |
|                                                                                                 | 2                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                 | 3                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
| 4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej                                            | 1                 | *****         | 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R. |
|                                                                                                 | 2                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                 | 3                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |

| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego |
|-------------------------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                                   |

| Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy                                   |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe | 31.12.2011 |

## Dział 4

| Rubryka 1 - Zaległości |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

| Rubryka 2 - Wierzytelności |
|----------------------------|
| Brak wpisów                |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego |
| Brak wpisów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych |
| Brak wpisów                                                                                                                                           |

## Dział 5

|                     |
|---------------------|
| Rubryka 1 - Kurator |
| Brak wpisów         |

## Dział 6

|                        |
|------------------------|
| Rubryka 1 - Likwidacja |
| Brak wpisów            |

|                                                               |
|---------------------------------------------------------------|
| Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki |
| Brak wpisów                                                   |

|                                 |
|---------------------------------|
| Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny |
| Brak wpisów                     |

|                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu |
| Brak wpisów                                                       |

|                                                     |
|-----------------------------------------------------|
| Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym |
| Brak wpisów                                         |

|                                                 |
|-------------------------------------------------|
| Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym |
| Brak wpisów                                     |

|                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym |
| Brak wpisów                                                                                |

|                                                                |
|----------------------------------------------------------------|
| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
| Brak wpisów                                                    |

data sporządzenia wydruku 14.12.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

## **17.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd**

### **17.2.1. Tekst jednolity Statutu Emitenta**

#### **STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ**

##### **I. Postanowienia ogólne**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki działającej pod firmą „XSYSTEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000166968, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego w Spółkę Akcyjną na podstawie uchwały o przekształceniu Spółki i przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Założycielem Spółki jest dotychczasowy wspólnik „XSYSTEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Łodzi: Adrian Weremiuk.

##### **II. Firma, siedziba i czas trwania**

###### **§ 1.**

Spółka działa pod firmą XSYSTEM Spółka Akcyjna.

###### **§ 2.**

Siedzibą Spółki jest Łódź

###### **§ 3.**

Czas trwania Spółki nie jest oznaczony

###### **§ 4.**

1. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, jak również poza jej granicami
2. Spółka może powoływać oddziały i przedstawicielstwa w kraju oraz za granicą, jak również prowadzić zakłady wytwórcze, handlowe i usługowe, a także zakładać lub przystępować do innych spółek krajowych i zagranicznych.

##### **III. Przedmiot działalności Spółki**

###### **§ 5.**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 18.12.Z Pozostałe drukowanie;
  - 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku;
  - 18.14.Z Introligatorstwo i podobne usługi;
  - 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
  - 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów
  - 46.66. Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;
  - 46.69. Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;
  - 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

- 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
  - 47.43.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
  - 49.41.Z Transport drogowy towarów;
  - 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
  - 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;
  - 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;-
  - 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
  - 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
  - 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
  - 63.12.Z Działalność portali internetowych;
  - 63.91.Z Działalność agencji informacyjnych;
  - 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
  - 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
  - 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej
  - 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
  - 74.30.Z Działalność związana z tłumaczeniami;
  - 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
  - 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
  - 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura;
  - 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center);
  - 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
  - 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
  - 85.59.B Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
  - 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
  - 95.12.Z Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego.
2. Jeżeli do prowadzenia którejkolwiek z wymienionych w ust. 1 rodzajów działalności właściwe przepisy wymagają koncesji, zezwolenia lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, podjęcie takiej działalności nastąpi dopiero po uzyskaniu stosownej koncesji, zezwolenia lub wpisu.

#### **IV. Kapitał zakładowy i akcje**

##### **§ 6.**

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 imiennych 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

2. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i na okaziciela.

3. Akcje serii A i B wydane zostały w zamian za udziały w „XSYSTEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku przekształcenia Spółki zgodnie z przepisami Działu III Kodeksu spółek handlowych i pokryte zostały majątkiem przekształcanej Spółki.

4. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 528 400 złotych (pięćset dwadzieścia osiem tysięcy czterysta) złotych i dzieli się na:

- nie więcej niż 1 000 000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.
- nie więcej niż 4 284 000 (czterech miliony dwustu osiemdziesięciu czterech tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda

5. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii E posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę oraz przyznanie prawa do objęcia akcji serii F posiadaczom obligacji zamiennych na akcje serii C, D i E emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 marca 2016 r.

6. Uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę.

7. Posiadacze obligacji zamiennych na akcje emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 marca 2016 r. są uprawnieni do subskrybowania akcji serii F według zasad określonych w warunkach emisji obligacji.

8. Prawo objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 30 września 2018 roku.

9. Prawo objęcia akcji serii F może być wykonane do dnia 31 marca 2019 roku.

## § 7.

Dokumenty akcji mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

## § 8.

1. Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne). O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie.
3. Umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.

## § 9.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także w

drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku – zgodnie z właściwymi przepisami Kodeksu spółek handlowych.

2. Kapitał zakładowy Spółki może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie.
3. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony także w ramach kapitału docelowego zgodnie z art. 444 i następnymi kodeksu spółek handlowych w sposób określony poniżej:
  - 1) Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego; podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze jednej lub kilku emisji akcji dowolnej serii i rodzaju, na warunkach określonych w punktach od 2) do 9) poniżej.
  - 2) Upoważnienie przyznane jest na czas do 15 lipca 2016 roku.
  - 3) Kapitał docelowy wynosi 540 000,00 zł (pięćset czterdzieści tysięcy 00/100 złotych);
  - 4) Podwyższenie kapitału zakładowego na mocy uchwały Zarządu następuje z chwilą jej zarejestrowania przez Sąd.
  - 5) Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne oraz za wkłady niepieniężne, z tym że wydanie akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej.
  - 6) 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.
  - 7) O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
    - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
    - b) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
    - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji,
    - d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym lub Alternatywnym Systemie Obrotu.
  - 8) Uchwała Zarządu podejmowana w ramach statutowego upoważnienia wymaga formy aktu notarialnego.
  - 9) Zarząd nie jest upoważniony do emisji akcji uprzywilejowanych lub przyznawania uprawnień osobistych, o których mowa w art. 354 k.s.h.( art. 444 par.6 k.s.h.).
  - 10) Zarząd nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki.

#### § 10.

Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje uprawniające do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami (obligacje z prawem pierwszeństwa).

#### § 11.

Przyznania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji dokonuje Zarząd.

## **V. Władze Spółki**

### **§ 12.**

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

### **A. Walne Zgromadzenie**

### **§ 13.**

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż do dnia 30 czerwca każdego roku.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

### **§ 14.**

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wyznaczonym przez Zarząd Spółki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

### **§ 15.**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba, że Statut lub Kodeks spółek handlowych stanowią inaczej.
2. Walne Zgromadzenie jest ważne jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 50 % (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby akcji.
3. Głosowanie jest jawne, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

### **§ 16.**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

### **§ 17.**

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 3) udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków,
- 4) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego,
- 5) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 6) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 7) dokonywanie zmian statutu Spółki,
- 8) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy,
- 9) podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia,
- 10) wybór likwidatorów,
- 11) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

## B. Rada Nadzorcza

### § 18.

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków, lecz nie więcej niż dziewięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z wyjątkiem Rady Nadzorczej pierwszej kadencji, którą zostaje Rada Nadzorcza personalnie określona w uchwale o przekształceniu „XSYSTEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, z wyjątkiem składu pierwszej Rady Nadzorczej, której liczbę ustala uchwała o przekształceniu „XSYSTEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na 5 letnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powołani ponownie na dalsze kadencje.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Do ważności wyboru wymagana jest bezwzględna większość głosów spośród obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

### § 19.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej niż 3 razy w roku.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.
4. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
5. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.

### § 20.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej – poza innymi wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, postanowieniach Statutu i innych właściwych aktach prawnych należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) i 2),
- 4) zwoływanie Walnych Zgromadzeń Spółki, zgodnie z właściwymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- 5) wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki,
- 6) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu, w tym ustalanie zasad ich wynagradzania i premiowania,
- 7) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,

- 8) udzielanie członkom Zarządu Spółki zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej, a także na uczestnictwo w innej spółce lub organizacji gospodarczej, mających charakter konkurencyjny w charakterze wspólnika lub członka władz,
- 9) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
- 10) określenie – zgodnie z art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych – terminu wypłaty dywidendy (dnia wypłaty dywidendy), o ile termin (dzień) ten nie zostanie określony w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- 11) udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- 12) wyrażanie zgody na składanie przez Zarząd w imieniu Spółki oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki, w tym zaciągania przez Spółkę zobowiązań i nabywania praw, o ile kwota jednostkowego zobowiązania lub prawa jest wyższa niż 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych,
- 13) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

### **C. Zarząd**

#### **§ 21.**

1. Zarząd Spółki liczy od jednego (1) do pięciu (5) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, z wyjątkiem Zarządu pierwszej kadencji, którym zostaje Zarząd personalnie określony w uchwale o przekształceniu „XSYSTEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, z wyjątkiem składu pierwszego Zarządu, którego liczbę ustala uchwała o przekształceniu „XSYSTEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
3. Jeden z członków Zarządu powoływany jest jako Prezes Zarządu, dwaj kolejni jako Wiceprezesi Zarządu. Pozostałe ewentualnie powołane osoby do Zarządu pełnią funkcje członków tego organu.
4. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

#### **§ 22.**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.
2. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

#### **§ 23.**

1. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest:
  - 1) Prezes Zarządu – samodzielnie,
  - 2) Wiceprezesi Zarządu oraz członkowie Zarządu:
    - w sprawach majątkowych, w których wartość czynności nie przewyższa 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych samodzielnie,
    - w sprawach majątkowych, w których wartość czynności przewyższa 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych łącznie z Prezesem Zarządu lub wraz z prokurentem.
2. Do dokonywania czynności określonego rodzaju lub poszczególnych czynności mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie, w granicach udzielonego im umocowania.
3. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana decyzją każdego z członków Zarządu.-

### **VI. Rachunkowość Spółki**

#### **§ 24.**

Kapitał Spółki tworzą:

- 1) kapitał zakładowy,

- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe i fundusze celowe.

§ 25.

1. Kapitał rezerwowy może być tworzony niezależnie od kapitału zapasowego Spółki z odpisów z zysku.
2. Kapitał rezerwowy tworzony jest na pokrycie strat związanych z prowadzonymi operacjami oraz na pokrycie szczególnych wydatków, w szczególności:
  - a) na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia,
  - b) z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji,
  - c) na podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki,
  - d) z przeznaczeniem na zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy lub dywidendę zaległą,
  - e) na nabycie akcji własnych w przypadkach, gdy następuje to w celu zapobieżenia, bezpośrednio zagrażającej Spółce, poważnej szkodzi,
  - f) z przeznaczeniem na świadczenia dokonywane na rzecz pracowników Spółki lub spółki z nią powiązanej, a podejmowanych w celu ułatwienia nabycia lub objęcia emitowanych przez Spółkę akcji ( stosownie do art. 345 §4 i art. 348 §1.k.s.h.)
  - g) z przeznaczeniem na finansowanie nabycia lub objęcia akcji Spółki stosownie do art.345 §1-§7 i art.348§1.k.s.h.
  - h) na cele rozwojowe.

§ 26.

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, z tym że pierwszy rok obrotowy kończy się z dniem trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące jedenastego roku (31 grudnia 2011 r.).
2. Na pokrycie strat finansowych tworzy się kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8 % (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na mocy uchwały Zarządu mogą być także tworzone fundusze celowe.
3. Zasady gospodarowania funduszami celowymi określają regulaminy uchwalone przez Zarząd i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.
4. Propozycja wypłaty dywidendy przedkładać jest przez Zarząd wraz z opinią Rady Nadzorczej Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które podejmuje uchwałę czy i w jakiej wysokości dywidenda ma być wypłacona akcjonariuszom.

§ 27.

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- 1) pokrycie strat za lata ubiegłe,
- 2) dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
- 3) zwiększenie kapitałów zapasowego i rezerwowego,
- 4) inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 28.

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

VII. Postanowienia końcowe

§ 29.

Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, o ile odrębne przepisy nie wskazują dodatkowo innych miejsc publikacji.

§ 30.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

§ 31.

Każdorazowo po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy zmian w Statucie Spółki, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza.

**17.2.2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd**

**„Uchwała nr 4/2016  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki XSystem Spółka Akcyjna  
z dnia 27 października 2016 roku  
w sprawie zmiany statutu spółki**

Na podstawie art. 430 § 1 Ksh oraz § 17 ust. 1, pkt. 7 Statutu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie XSYSTEM Spółka Akcyjna postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że w postanowieniu § 6 ust. 1, lit. d - uwzględnić zmianę akcji Serii D z akcji zwykłych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela. W związku z powyższym ww. postanowienie Statutu otrzymuje nowe następujące 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.”

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”

Przewodniczący stwierdził, że:

- oddano 10.466.00 ważnych głosów z 5.466.000 akcji, stanowiących 75,08% kapitału zakładowego,
- uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym jednogłośnie, liczba głosów oddanych „za” uchwałą – 10.466.000, głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” – brak, sprzeciwów brak.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała Nr 4 została podjęta.

Emitent złożył wniosek od sądu o zarejestrowanie zmian. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej zmiany nie zostały zarejestrowane przez sąd.

### **17.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji obligacji objętych Notą Informacyjną**

#### **17.3.1. Uchwały stanowiące podstawę emisji obligacji serii F**

**Uchwała Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 21 marca 2016 r w sprawie emisji do 2.000 (dwóch tysięcy) obligacji na okaziciela serii F, niezabezpieczonych, trzyletnich o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.**

Zarząd XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi ustala co następuje:

1. Przedmiotem emisji jest do 2000 obligacji na okaziciela serii F („Obligacje”), o numerach od F0001 do F2000, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o terminie wykupu przypadającym w dniu 31 marca 2019 roku.
2. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, a ich rejestr będzie prowadził Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
3. Zarząd XSystem S.A. po przydziale Obligacji podejmie działania w celu wprowadzenia ich na Alternatywny Rynek Obrotu Catalyst.
4. Oprocentowanie Obligacji będzie stałe, wynoszące 10% w skali roku, wypłacane w okresach kwartalnych z wyjątkiem dwóch pierwszych okresów odsetkowych.
5. Zarząd XSystem S.A. ustala, że łączna wartość nominalna emisji obligacji serii C, D i F wyniesie 3 000 000,- zł. W momencie gdy łączna wartość przyjętych propozycji objęcia obligacji serii C, D i F osiągnie próg 3000 obligacji Zarząd uchwałą zamknie emisję obligacji serii C, D i F.
6. Warunki emisji Obligacji zostaną zatwierdzone po ustanowieniu przez XSystem S.A. i pana Adriana Weremiuka notarialnego oświadczenia zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 2.400.000,00 zł (dwa miliony czterysta tysięcy złotych).

**Uchwała nr 3 z dnia 22 marca 2016 r. Zarządu Spółki pod firmą XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii F**

#### **§ 1**

Zarząd spółki pod firmą XSystem Spółka Akcyjna, w związku Uchwałą Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 21 marca 2016 r w sprawie emisji do 2.000 (dwóch tysięcy) obligacji na okaziciela serii F, niezabezpieczonych, trzyletnich o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, zatwierdza warunki emisji obligacji serii F, stanowiące załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

#### **§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

#### **17.3.2. Uchwały stanowiące podstawę emisji obligacji serii FA**

**Uchwała Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 20 maja 2016 r w sprawie emisji do 1.750 (jeden tysiąc siedemset pięćdziesiąt) obligacji na okaziciela serii FA, niezabezpieczonych, trzyletnich o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.**

Zarząd XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi ustala co następuje:

1. Przedmiotem emisji jest do 1750 obligacji na okaziciela serii FA („Obligacje”), o numerach od FA0001 do FA1750, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o terminie wykupu przypadającym w dniu 31 marca 2019 roku.
2. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, a ich rejestr będzie prowadził Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
3. Zarząd XSystem S.A. po przydziale Obligacji podejmie działania w celu wprowadzenia ich na Alternatywny Rynek Obrotu Catalyst.
4. Oprocentowanie Obligacji będzie stałe, wynoszące 10% w skali roku, wypłacane w okresach kwartalnych z wyjątkiem dwóch pierwszych okresów odsetkowych.
5. Zarząd XSystem S.A. ustala że łączna wartość nominalna emisji obligacji serii FA wyniesie do 1 750 000,- zł.
6. Warunki emisji Obligacji zostaną zatwierdzone po publikacji sprawozdania rocznego za rok obrotowy 2015.

#### **Uchwała Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1**

**z dnia 30 maja 2016 r. w sprawie w sprawie emisji do 1.549 (jeden tysiąc pięćset czterdzieści dziewięć) obligacji na okaziciela serii FA, niezabezpieczonych, trzyletnich o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.**

##### **§ 1**

1. Zarząd spółki pod firmą XSystem Spółka Akcyjna na podstawie Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 20 maja 2016 roku, że emisja obligacji na okaziciela serii FA, niezabezpieczonych, trzyletnich o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda wyniesie nie więcej niż 1.549 (jeden tysiąc pięćset czterdzieści dziewięć) sztuk.
2. Zarząd spółki pod firmą XSystem Spółka Akcyjna zatwierdza niniejszym warunki emisji obligacji serii FA, stanowiące załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

##### **§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

#### **17.3.3. Uchwała stanowiąca podstawę emisji obligacji serii FB**

#### **Uchwała Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1**

**z dnia 08 sierpnia 2016 r. w sprawie emisji do 1.266 (jeden tysiąc dwieście sześćdziesiąt sześć) obligacji na okaziciela serii FB, niezabezpieczonych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.**

##### **§ 1**

Zarząd XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi ustala co następuje:

1. Przedmiotem emisji jest do 1266 obligacji na okaziciela serii FB („Obligacje”), o numerach od FB0001 do FB1266, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o terminie wykupu przypadającym w dniu 31 marca 2019 roku.
2. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, a ich rejestr będzie prowadził Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
3. Zarząd XSystem S.A. po przydziale Obligacji podejmie działania w celu wprowadzenia ich na Alternatywny Rynek Obrotu Catalyst.

4. Oprocentowanie Obligacji będzie stałe, wynoszące 10% w skali roku, wypłacane w okresach kwartalnych z wyjątkiem dwóch pierwszych okresów odsetkowych.

5. Zarząd XSystem S.A. ustala że łączna wartość nominalna emisji obligacji serii FB wyniesie do 1 266 000,- zł.

## **§ 2**

Zarząd spółki pod firmą XSystem Spółka Akcyjna zatwierdza niniejszym warunki emisji obligacji serii FB, stanowiące załącznik nr 1 do niniejszej uchwały

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## **§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### **17.3.4. Uchwała zmieniająca treść Warunków Emisji obligacji serii F, FA i FB**

#### **Uchwała Zarządu spółki Xsystem S.A. z nr 1/12/2016 z dnia 12 grudnia 2016 roku w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii F, FA i FB w zakresie wskazanie podmiotu do przechowywania dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na stronie internetowej**

Na podstawie art. 7 ust 2 zgodnie Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz pkt 1.11 Warunków Emisji dla obligacji serii F Emitent informuje że o dodaje pkt 1.13 do Warunków emisji o następującym brzmieniu „ 1. 13 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach będą przechowywane w postaci drukowanej przez Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000359260, z kapitałem zakładowym 10.400.000 złotych wpłaconym w całości”

Na podstawie art. 7 ust 2 zgodnie Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz pkt 1.11 Warunków Emisji dla obligacji serii FA Emitent informuje że o dodaje pkt 1.13 do Warunków emisji o następującym brzmieniu „ 1. 13 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach będą przechowywane w postaci drukowanej przez Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000359260, z kapitałem zakładowym 10.400.000 złotych wpłaconym w całości”

Na podstawie art. 7 ust 2 zgodnie Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz pkt 1.11 Warunków Emisji dla obligacji serii FB Emitent informuje że o dodaje pkt 1.13 do Warunków emisji o następującym brzmieniu „ 1. 13 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach będą przechowywane w postaci drukowanej przez Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000359260, z kapitałem zakładowym 10.400.000 złotych wpłaconym w całości”

## 17.4. Dokument określający warunki emisji obligacji

### 17.4.1. Warunki emisji niezabezpieczonych trzyletnich obligacji na okaziciela serii F, o stałym oprocentowaniu.

Tekst jednolity uwzględniający zmiany Warunków Emisji Obligacji wynikające z Uchwały Zarządu z dnia 12 grudnia 2016 r wskazanej w pkt 17.3.4

#### WARUNKI EMISJI

#### NIEZABEZPIECZONYCH TRZYLETNICH

#### OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII F, O STAŁYM OPROCENTOWANIU

Spółki XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi przy ul. Julianowskiej 54B, 91-473 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2011 roku pod numerem 0000389966, o opłaconym w całości kapitale zakładowym w wysokości 728 000,00 złotych, NIP: 7292384240, REGON 472192293

Serii F („Obligacje”),

na łączną kwotę nie większą niż 2 000 000 zł (słownie: dwa miliony złotych),  
od numeru F0001 do numeru nie większego niż F2000.

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII F (DALEJ: „WARUNKI EMISJI”) OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI XSYSTEM S.A. Z SIEDZIBĄ W ŁODZI, JAKO EMITENTA OBLIGACJI (DALEJ: „EMITENT”) ORAZ WŁAŚCICIELI OBLIGACJI (DALEJ: „OBLIGATARIUSZY”) ORAZ STANOWIĄ JEDYNY PRAWNIE WIĄŻĄCY DOKUMENT ZAWIERAJĄCY INFORMACJE O EMITOWANYCH OBLIGACJACH.

#### PRZEDMIOT EMISJI OBLIGACJI.

- 1.1. Przedmiotem emisji jest do 2000 Obligacji na okaziciela serii F o numerach od F0001 do F2000, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: tysiąc) złotych każda (dalej: „Wartość Nominalna”) emitowanych przez Emitenta (dalej: „Obligacje”), na podstawie:  
art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 poz. 238), dalej: „Ustawa”) oraz

Uchwał Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 21 marca 2016 r w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii F o wartości do 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych poprzez emisję do 2.000 (dwóch tysięcy) obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda oraz

Uchwały Zarządu spółki XSystem S.A. nr 3 z dnia 22 marca 2016 r w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii F

- 1.2. Emitentem jest XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Julianowskiej 54B, 91-473 Łódź, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2011 roku pod numerem 0000389966, o opłaconym w całości kapitale zakładowym w wysokości 728 000,00 złotych, NIP: 7292384240, REGON 472192293.
- 1.3. Próg emisji – nie występuje.
- 1.4. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa Wartości Nominalnej i wynosi 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych (dalej: „Cena Emisyjna”).
- 1.5. Łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi do 2 000 000,00 (słownie: dwa miliony) złotych.
- 1.6. Obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 31.03.2019 r., (dalej „Dzień Wykupu”),
- 1.7. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych (dalej „Wartość Nominalna”).
- 1.8. Wyemitowane Obligacje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej, poprzez propozycję nabycia (dalej: „Propozycja Nabycia”) skierowaną do określonych podmiotów (dalej: „Adresatem Propozycji Nabycia”).
- 1.9. Obligacje uprawniają do świadczenia pieniężnego polegającego na zaplacie Kwoty Głównej i Odsetek.

1.10. Wszystkie środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie wdrożenia innowacji do oprogramowania służącego do obsługi obiegu dokumentów w instytucjach prywatnych i publicznych. Cele emisji nie mogą ulec zmianie.

1.11. Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać:

- zmiany treści warunków emisji, które nie stanowią istotnej zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub
- zmiany treści warunków emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

Pozostałe zmiany Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy wyrażonej w formie pisemnej lub zgody zgromadzenia obligatariuszy zgodnie z zapisami w pkt. 11 Warunków Emisji.

1.12. Zapis na Obligacji jest nieodwołalny z wyjątkiem sytuacji, w której Obligatariusz nie wyrazi zgody w przypadku istotnej zmiany Warunków Emisji.

1.13. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach będą przechowywane w postaci drukowanej przez Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000359260, z kapitałem zakładowym 10.400.000 złotych wpłaconym w całości.

#### **STATUS OBLIGACJI.**

2.1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy, ich rejestr będzie prowadził Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA (dalej „KDPW S.A.”) zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy lub ewidencję będzie prowadziła firma inwestycyjna („Ewidencja”). Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii nie mającym formy dokumentu, zgodnie z art. 8 Ustawy, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec Obligatariusza nieodwołalnie i zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty (dalej: „Kwota Wykupu”) odpowiadającej Wartości Nominalnej Obligacji (dalej: „Kwota Główna”) wraz z należnymi odsetkami (dalej: „Odsetki”).

2.2. Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst.

2.3. Obligacje stanowią nieodwołalne i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych zobowiązań Emitenta, oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

2.4. Obligacje zostaną wyemitowane, jako niezabezpieczone

2.5. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

#### **INNE WARUNKI**

3.1. Emitent odpowiada całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.

3.2. W związku z emisją Obligacji Emitent w celu zagwarantowania terminowości spełniania świadczeń podpisał umowę o pełnienie funkcji Agent Nadzoru Płatności ze spółką Salwix Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, ul. Nowopolska 13/26, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Łódź-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000171116. Pełnienie funkcji Agent Nadzoru Płatności obejmuje w szczególności:

- reprezentowanie interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia roszczeń z oświadczenia o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) k.p.c.,
- podejmowanie na wniosek Obligatariuszy czynności zmierzających do zaspokojenia roszczeń obligatariuszy poprzez wystąpieniem do sądu o uzyskanie tytułu egzekucyjnego wobec

Emitenta oraz Prezesa Zarządu Emitenta i głównego akcjonariusza Adriana Weremiuka w związku z poleceniu przez niego wykupu Obligacji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego i nadania klauzuli wykonalności oraz wystąpienie z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego w celu wypłaty kwot należnych Obligatariuszom w przypadku nie wywiązywania się przez Emitenta z zobowiązań wynikających z emisji Obligacji.

- wykonania podziału środków pozyskanych na skutek egzekucji i przekazanie każdemu obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia egzekucji, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich obligatariuszy.
- 3.3. Emitent oraz Prezes Zarząd Adrian Weremiuk z tytułu emisji Obligacji spółki XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi poddali się solidarnie egzekucji, co do zapłaty wszystkich zobowiązań z tytułu emisji Obligacji przez XSystem S.A. w przypadku nie spełnienia ich przez Emitenta na rzecz Salwix sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, która działa w imieniu Obligatariuszy w trybie egzekucji wprost z tego aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 2 400 000,00 zł (słownie: dwóch milionów czterystu tysięcy złotych), przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku zapłaty jest niedokonanie zaspokojenia wszystkich roszczeń wynikających z Obligacji wobec jakiegokolwiek obligatariusza przez XSystem Spółkę Akcyjną z siedzibą w Łodzi.
- 3.4. Pan Adrian Weremiuk złożył oświadczenie notarialne, w którym zobowiązał się do niezbywania lub nieobciążania w jakikolwiek sposób posiadanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A XSystem Spółki Akcyjnej w siedzibą w Łodzi w ilości 4.000.000 oraz do niezbywania składników majątku będących w jego posiadaniu lub współwłasności, których jednostkowa wartość przekracza kwotę 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) w terminie do dnia całkowitego wykupu Obligacji.
- 3.5. Środki uzyskane z prowadzonej egzekucji prowadzonej przez Agenta Nadzoru Płatności mogą być przebrane tylko na rachunek, którego właścicielem jest KDPW S.A. i wyłącznie w celu dokonania spłaty wymagalnych zobowiązań z tytułu emisji Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą. W przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Agenta Nadzoru Płatności w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty. Agent Nadzoru Płatności nie odpowiada za skierowanie przelewu na nieprawidłowy rachunek, jeżeli przelew zostanie dokonany według danych dostarczonych przez Obligatariusza.

#### **ŚWIADCZENIA EMITENTA.**

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń, co, do których spełnienia Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania, na warunkach i w terminach określonych w pkt 7 Warunków Emisji Obligacji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonych w pkt 9 Warunków Emisji Obligacji.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji poza pierwszym okresem odsetkowym odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i inny właściwym przepisom prawa polskiego. Wypłata odsetek w pierwszym okresie odsetkowym nastąpi poprzez przelew z rachunku Emitenta na rachunek bankowy wskazany w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. W przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek wskazany przez Obligatariusza

w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Emitenta w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty.

#### **ZASADY NABYWANIA OBLIGACJI.**

- 5.1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 5.2. Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji, Adresat Propozycji Nabycia może złożyć w dniach od dnia 22.03.2016 r. do dnia 10.05.2016 r. do godziny 17:00.
- 5.2. Termin do przyjęcia Propozycji Nabycia przez Adresata Propozycji Nabycia i złożenia podpisanego, określonego w Propozycji Nabycia formularza przyjęcia propozycji nabycia, stanowiącego nieodwołalną ofertę nabycia Obligacji (dalej: „Oferta Nabycia Obligacji”) upływa w dniu 10.05.2016 r. lub na podstawie podjętej Uchwały Zarządu może być skrócony do dnia, w którym liczba Obligacji objętych Przyjętymi Propozycjami Nabycia Obligacji i należycie opłaconymi łącznie dla obligacji serii C, D i F osiągnie 3000 szt. lub w którym liczba Obligacji objętych Przyjętymi Propozycjami Nabycia Obligacji i należycie opłaconymi łącznie dla obligacji serii F osiągnie 2000 szt. (dalej: „Dzień Zamknięcia”).
- 5.3. Minimalna wielkość zapisu przypadająca na jednego Adresat Propozycji Nabycia wynosi nie mniej niż 20 Obligacji lub ilość wskazana propozycji a każda Adresat Propozycji nabycia Obligacji w momencie Przyjmowania propozycji musi mieć otwarty rachunek papierów wartościowych i wskazać rachunek papierów wartościowych, na którym mają zostać zapisane Obligacje. Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji przesłane przez Adresata Propozycji Nabycia Obligacji, które opiewać będzie na mniej niż 20 Obligacji lub ilość wskazana propozycji lub w którym Adresat nie wskaże rachunku bankowego do wypłaty odsetek i rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zaksięgowane Obligacje Emitenta oraz podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych będzie uznane za nieważne i bezskuteczne.
- 5.4. Przydział Obligacji nastąpi w drodze uchwały o przydziale Obligacji podjętej przez Zarząd Emitenta w następnym dniu roboczym po Dniu Zamknięcia emisji jednak nie później niż 12.05.2016 r.
- 5.5. O przydziale Obligacji decyduje kolejność opłaconych i złożonych Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w ten sposób, iż osobom, które dokonały opłacenia Obligacji przed dniem, w którym liczba Obligacji objętych Przyjęciem Propozycją Nabycia Obligacji osiągnie łącznie dla obligacji serii C, D i F 3000 szt. lub w którym liczba Obligacji objętych Przyjęciem Propozycją Nabycia Obligacji osiągnie łącznie dla obligacji serii F 2000 szt., zostaną przydzielone Obligacje w liczbie wynikającej z Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji pod warunkiem, że złożyły Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji i ją w pełni opłaciły do Dnia Zamknięcia do godziny 17:00.
- 5.6. Oferty Nabycia Obligacji złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Obligacji objętych opłaconymi w całości Przyjętymi Propozycjami Nabycia Obligacji przekroczyła łącznie dla serii C, D i F 3000 szt. lub w którym liczba Obligacji objętych opłaconymi w całości Przyjętymi Propozycjami Nabycia Obligacji przekroczyła łącznie dla serii F 2000 szt. zostaną proporcjonalnie zredukowane.
- 5.7. Obligacje nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone Adresatowi Propozycji Nabycia, którego Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji została zredukowana i który złożył Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji na największą liczbę Obligacji.
- 5.8. Oferty Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji złożone po dniu, w którym liczba Obligacji objętych opłaconymi w całości Ofertami Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji osiągnie łącznie dla serii C, D i F 3000 szt. lub w którym liczba Obligacji objętych opłaconymi w całości Ofertami Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji osiągnie łącznie dla serii F 2000 szt. lub Oferty Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji złożone wcześniej, ale opłacone po dniu, w którym liczba Obligacji objętych opłaconymi w całości Przyjętymi Propozycjami Nabycia Obligacji osiągnie łącznie 3000 szt. dla serii C, D i F lub 2000 szt. dla serii F nie będą realizowane.
- 5.9. Podjęcie przez zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji stanowić będzie Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji Adresata Propozycji Nabycia. Przydział Obligacji zostanie dokonany w terminie wskazanym w pkt 5.4., o ile Adresat Propozycji Nabycia spełni wszystkie warunki, o których mowa w Propozycji Nabycia do Dnia Zamknięcia.

- 5.10. Zwrot środków z tytułu opłacenia Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji za nieprzydzielone Obligacje nastąpi na rachunek wskazany w Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji następnego dnia roboczego pod dniu przydziału Obligacji wskazanym w pkt 5.4
- 5.11. Każdy kto złożył poprawnie zapis i uiścił pełną wpłatę zostanie poinformowany drogą elektroniczną oraz pocztową o dojeździe albo niedojeździe oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, i o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu.
- 5.12. Prawa z Obligacji zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji, jako posiadacz tych Obligacji.
- 5.13. Potencjalni nabywcy Obligacji powinni sami określić właściwy zakres informacji niezbędny do podjęcia decyzji inwestycyjnej.
- 5.14. Ewentualne decyzje inwestycyjne potencjalni nabywcy Obligacji podejmują na własną odpowiedzialność.
- 5.15. Warunki Emisji nie są ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439, ze zmianami).
- 5.16. Propozycja Nabycia stanowi zaproszenie dla indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 do złożenia przez nich ofert na Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji w drodze bezpośredniego lokowania. Propozycja nabycia jest skierowana wyłącznie do takiego podmiotu, który został wskazany przez Emitenta.
- 5.17. Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. W celu zasięgnięcia dokładnych informacji należy zapoznać się bezpośrednio z obowiązującymi przepisami prawa lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego. Jest wskazane, aby każdy inwestor rozważający nabycie Obligacji zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta w zakresie spraw podatkowych. Przedstawione w niniejszym materiale informacje w tym zakresie mają jedynie charakter ogólny i orientacyjny.

#### **ZAPŁATA CENY EMISYJNEJ.**

- 6.1. Zapłata przez Adresata Propozycji Nabycia kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej i liczby Obligacji wskazanej w Ofercie Nabycia Obligacji nastąpi na rachunek bankowy Emitenta nr 59 1240 5527 1111 0010 4093 6313 prowadzony przez Pekao S.A. Oddział w Łodzi tytułem opłacenia obligacji serii F.
- 6.2. Zapłata Ceny Emisyjnej przez Adresata Propozycji Nabycia następuje w dniu, w którym zostanie uznany rachunek bankowy Emitenta.
- 6.3. Zapłata Ceny Emisyjnej musi być dokonana do Dnia Zamknięcia Emisji.

#### **OPROCENTOWANIE OBLIGACJI.**

Posiadaczom Obligacji wypłacany będzie kwartalnie kupon z wyłączeniem okresów krótszych o zmiennej wysokości uzależnionej od ilości dni w danym okresie odsetkowym. Oprocentowanie Obligacji we wszystkich okresach odsetkowych jest stałe a jego wysokość wynosi 10% w skali roku.

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym przy założeniu 365 dni w roku. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. Dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek. Pierwszy okres odsetkowy dla każdego Obligatariusza będzie rozpoczynał od dnia zaksięgowania pełnej wpłaty z tytułu przyjętej propozycji nabycia Obligacji przez Obligatariusza zgodnie ze złożonym formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Wysokość kuponu będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = W * 10\% * \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365}$$

gdzie:

W – oznacza wartość nominalną Obligacji.

Po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza, (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Odsetki będą wypłacane podmiotom, które będą posiadaczami Obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek, tj. w szóstym dniu roboczym przed zakończeniem Okresu Odsetkowego. Informacje dotyczące dat kolejnych płatności kuponowych, dat ustalenia praw do odsetek i liczby dni w kolejnych okresach odsetkowych przedstawia poniższa tabela:

| Nr okresu | Pierwszy dzień okresu odsetkowego | Data ustalenia prawa do odsetek (koniec dnia) | Ostatni dzień okresu odsetkowego i wypłata kuponu | Liczba dni w okresie | Wartość w zł odsetek od 1 szt. Obligacji na koniec okresu* |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|
| 1         | 22.03.2016                        | 13.05.2016                                    | 30.06.2016<br>(08.07.2016)****                    | 101*                 | 27,67**                                                    |
| 2         | 01.07.2016                        | 22.09.2016                                    | 30.09.2016                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 3         | 01.10.2016                        | 22.12.2016                                    | 31.12.2016                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 4         | 01.01.2017                        | 23.03.2017                                    | 31.03.2017                                        | 90                   | 24,66                                                      |
| 5         | 01.04.2017                        | 22.06.2017                                    | 30.06.2017                                        | 91                   | 24,93                                                      |
| 6         | 01.07.2017                        | 22.09.2017                                    | 30.09.2017                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 7         | 01.10.2017                        | 20.12.2017                                    | 31.12.2017                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 8         | 01.01.2018                        | 23.03.2018                                    | 31.03.2018                                        | 90                   | 24,66                                                      |
| 9         | 01.04.2018                        | 22.06.2018                                    | 30.06.2018                                        | 91                   | 24,93***                                                   |
| 10        | 01.07.2018                        | 21.09.2018                                    | 30.09.2018                                        | 92                   | 25,21***                                                   |
| 11        | 01.10.2018                        | 19.12.2018                                    | 31.12.2018                                        | 92                   | 25,21***                                                   |
| 12        | 01.01.2019                        | 22.03.2019                                    | 31.03.2019                                        | 90                   | 24,66***                                                   |

\*Dla pierwszego okresu odsetkowego pierwszy dzień okresu odsetkowego będzie liczony indywidualnie dla każdego z Obligatariuszy, jako następny dzień od otrzymania środków finansowych na rachunek bankowy pokrywających całość zapłaty za zapis za Obligację.

\*\*Wartość w zł odsetek od jednej Obligacji na koniec pierwszego okresu przy założeniu maksymalnej liczby dni w okresie. Wartość uzależniona od liczby dni w 1 okresie przy oprocentowaniu wynoszącym 10%.

\*\*\*Wartość odsetek została podana dla pierwotnej wartości nominalnej obligacji 1000,- zł. W przypadku przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej wartość ta ulegnie proporcjonalnemu zmniejszeniu.

\*\*\*\* Ostatni dzień okresu odsetkowego w pierwszym okresie odsetkowym przypada w dniu 30.06.2016r., natomiast wypłata kuponu za pierwszy okres odsetkowy przypada w dniu 08.07.2016r.

Rozliczenie wierzytelności Posiadaczy Obligacji z tytułu posiadanych Obligacji przysługujących im od Emitenta poza pierwszym okresem odsetkowym odbywać będzie się za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. Wypłata odsetek w pierwszym okresie odsetkowym zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku bankowego Obligatariusza wskazanego w przyjęciu propozycji nabycia Obligacji. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek

innych dodatkowych płatności. W przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Emitenta w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty.

#### **ODSETKI ZA OPÓŹNIENIE.**

W przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Wykupu każdy Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do faktycznej zapłaty, odsetek w wysokości czterokrotności wysokości stopy kredytu lombardowego NBP.

#### **WYKUP OBLIGACJI.**

Wykup Obligacji nastąpi w Dniu Wykupu tj. 31 marca 2019 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty równej wartości nominalnej tj. 1000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 22 marca 2019 roku.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza a w przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Emitenta w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty.

Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza:

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności, Emitent zobowiązany jest na żądanie Obligatariusza, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza:

- osiągnięcie lub przekroczenie wartości zobowiązań w postaci kredytów, leasingów, emisji dłużnych papierów wartościowych i udzielenia poręczeń z tytułu tych zobowiązań innym podmiotom przekroczy dwukrotności kapitałów własnych;
- osiągnięcie straty z działalności operacyjnej w wysokości, co najmniej 1 000 000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) za okres roczny w opublikowanym, zatwierdzonym, rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- istotna zmiana profilu działalności Emitenta;
- niedokonanie w terminie płatności jakichkolwiek wymagalnych kwot odsetek z Obligacji i nie naprawienie stanu naruszenia zobowiązań z Obligacji poprzez zapłatę należnych Obligatariuszom odsetek do końca siódmego dnia roboczego po ostatnim dniu okresu odsetkowego dla Obligacji;
- wystąpienie naruszenia warunków umowy kredytu lub pożyczki zawartej przez Emitenta z jakimikolwiek instytucjami skutkujące nastąpieniem wymagalności tej pożyczki przed umówionym terminem i nie spłaceniu jej w wyznaczonym terminie przez instytucję;
- złożenie przez Emitenta do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta;
- niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta zgonie z regulacjami obowiązującymi w alternatywnego systemu obrotu.

Obligatariusz może żądać od Emitenta przedterminowego wykupu Obligacji poprzez wystosowanie do Emitenta pisemnego żądania, zgodnie, z którym należące do Obligatariusza Obligacje staną się natychmiast wymagalne i płatne w ciągu 14 dni od dnia doręczenia żądania. Do żądania Obligatariusz powinien załączyć dokument potwierdzający posiadanie obligacji a w przypadku, gdy rejestr Obligacji będzie prowadzony przez KDPW

zaświadczenia o dokonaniu blokady obligacji w związku z żądaniem przedterminowego wykupu na rachunku papierów wartościowych, o które powinien wystąpić do biura maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.

Przymusowy wykup Obligacji przez Emitenta odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz należnych odsetek do dnia wykupu. Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań przez Emitenta w ramach przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza w określonym powyżej czasie, Obligatariusz powinien skierować pismo do Agenta Nadzoru Płatności Salwix Sp. z o.o. 91-716 Łódź ul. Nowopolska 13/26 z informacją o niewywiązaniu się przez Emitenta z obowiązku przedterminowego wykupu obligacji z załączoną kopią żądania przedterminowego wykupu wraz z potwierdzeniem nadania/dostarczenia niniejszego żądania oraz kopią dokumentu potwierdzającego blokadę obligacji na rachunku papierów wartościowych tytułem żądania przedterminowego wykupu.

#### **OBNIŻENIE WARTOŚCI NOMINALNEJ OBLIGACJI**

Uchwałą Zarządu Emitent może dokonać przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej (obniżenie wartości nominalnej) Obligacji w terminach 30 czerwca 2018 roku, 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2018. Uchwała Zarządu o obniżeniu wartości nominalnej obligacji serii F musi być podjęta najpóźniej na 15 dni przed dniem obniżenia wartości nominalnej to jest do dnia 15 czerwca 2018 r., do dnia 15 września 2018 r. 16 grudnia 2018 r. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji Serii F na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu częściowej spłaty, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed dniem częściowej spłaty wartości nominalnej. Częściowa spłata wartości nominalnej Obligacji może być dokonana w kwocie nie większej niż 25% emisyjnej wartości nominalnej Obligacji, czyli wartość nominalna jednej Obligacji może być obniżona każdorazowo o co najwyżej 250 zł w trzech terminach: terminach 30 czerwca 2018 roku, 30 września 2018 r. i 31 grudnia 2018 roku. Odsetki od dnia spłaty będą naliczane od obniżonej wartości nominalnej. Częściowa spłata wartości nominalnej Obligacji zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej dzień ustalenia dnia praw do otrzymania świadczenia z tytułu spłaty części wartości nominalnej oraz dzień wypłaty zostaną ustalone zgodnie z regulacjami KDPW S.A., o czym Emitent poinformuje poprzez publikację raportu bieżącego EBI na stronie Emitenta [www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl) w zakładce „Dla Inwestorów” oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji.

#### **ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

- 11.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji oraz w sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 11.2. Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa ustawa o obligacjach.
- 11.3. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 11.4. Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie w głosowaniu tajnym.
- 11.5. Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.
- 11.6. Księga protokołów zgromadzenia obligatariuszy jest dostępna dla obligatariuszy w dni robocze w siedzibie spółki.

#### **STATUS ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA**

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niezabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

**SZACUNKOWE DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH PRZEZ EMITENTA ZOBOWIĄZAŃ NA  
DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU:**

Łączna wartość zobowiązań XSystem S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku według szacunków Emitenta wyniosła 3.823.625,57 zł. Na tą sumę składały się szacunkowo:

- zobowiązania długoterminowe: 755.045,43 zł, w tym od jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 3.068.580,14 zł, w tym od jednostek powiązanych: 91.288,18 zł.

Łączna wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej XSystem S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku według szacunków Emitenta wyniosła 3.795.976,83 zł. Na tą sumę składały się szacunkowo:

- zobowiązania długoterminowe: 755.045,43 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 3.040.931,40 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł.

Powyższe dane nie zostały poddane badaniu biegłego rewidenta.

**PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU**

**OBLIGACJI:**

Do tej pory Emitent finansował zapotrzebowanie na środki obrotowe kapitałem własnym, zobowiązaniami wobec dostawców, kredytami bankowymi i leasingiem finansowym. Emitent nie wyklucza pozyskania dodatkowych źródeł finansowania m. in. w postaci kredytów w związku z realizowaną polityką rozwojową. Ze względu na fakt, że Emitent planuje dokonywać inwestycji w kolejnych latach, bierze i zamierza brać udział w dużych przetargach gdzie płatności często są odroczone w czasie wysokość zadłużenia na dzień 31 marca 2019 roku jest trudna do oszacowania, gdyż będzie zależała głównie od wartości dokonywanych inwestycji oraz ilości wygranych i realizowanych przetargów. Wysokość zobowiązań na dzień 31 marca 2019 roku z tytułu kredytów, leasingów, emisji dłużnych papierów wartościowych i udzielenia poręczeń z tytułu tych zobowiązań innym podmiotom nie przekroczy dwukrotności wartości kapitałów własnych Emitenta.

**OBROT W TÓRNY OBLIGACJAMI.**

Sprzedaż, jak również przeniesienie w jakikolwiek inny sposób Obligacji nie podlega ograniczeniom.

**SPRAWOZDANIA FINANSOWE.**

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów okresowych EBI roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, a także informacje bieżące w formie raportów bieżących, do czasu całkowitego wykupu Obligacji. Treść i zakres raportów bieżących i okresowych, a także sposób ich przekazywania określają regulacje obowiązujące w alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Sprawozdanie finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za każdy kolejny rok obrotowy do Dnia Wykupu, będzie udostępniane Obligatariuszowi ponadto w siedzibie spółki w terminie 3 dni roboczych od daty publikacji raportu EBI w terminach zgodnych z regulacjami rynku NewConnect.

**ZAWIADOMIENIA.**

- 17.1. Do momentu rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych wszelkie zawiadomienia skierowane przez Emitenta do Adresata Propozycji i Obligatariusza będą przekazywane w formie pisemnej: listem poleconym, przesyłką kurierską lub osobiście, na adres Adresata Propozycji i Obligatariusza, wskazany w formularzu przyjęcia propozycji nabycia Obligacji. Od momentu rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych wszelkie zawiadomienia będą przekazywane w formie raportów bieżących EBI zgodnie z regulacjami Alternatywnego Systemu Obrotu oraz poprzez stronę internetową Emitenta [www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl)
- 17.2. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Adresata Propozycji i Obligatariusza do Emitenta będą przekazywane w formie pisemnej: listem poleconym, przesyłką kurierską lub osobiście, na adres Emitenta: XSystem S.A., ul. Julianowskiej 54B, 91-473 Łódź.

**POSTANOWIENIA KOŃCOWE.**

- 18.1. Roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

- 18.2. Płatności z tytułu Obligacji podlegają polskim przepisom podatkowym.  
18.3. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.  
18.4. Spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.  
18.5. Adres strony internetowej Emitenta: [www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl)

Łódź, dn. 12 grudnia 2016 roku

**PREZES ZARZĄDU**

.....  
Adrian Wereniuk Prezes Zarządu

**XSystem S.A.**

91-473 Łódź, ul. Julianowska 54 B  
tel. 042/630 39 13 (17-19); fax 042/637 37 14  
NIP 729-236-42-40; REGON 472192293  
[www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl)

#### 17.4.2. Warunki emisji niezabezpieczonych trzyletnich obligacji na okaziciela serii FA, o stałym oprocentowaniu

Tekst jednolity uwzględniający zmiany Warunków Emisji Obligacji wynikające z Uchwały Zarządu z dnia 12 grudnia 2016 r. wskazanej w pkt 17.3.4

##### WARUNKI EMISJI NIEZABEZPIECZONYCH TRZYLETNICH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII FA, O STAŁYM OPROCENTOWANIU

Spółki XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi przy ul. Julianowskiej 54B, 91-473 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2011 roku pod numerem 0000389966, o opłaconym w całości kapitale zakładowym w wysokości 728 000,00 złotych, NIP: 7292384240, REGON 472192293

Serii FA („Obligacje”),

na łączną kwotę nie większą niż 1 549 000 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy złotych),  
od numeru FA0001 do numeru nie większego niż FA1549.

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII FA (DALEJ: „WARUNKI EMISJI”) OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI XSYSTEM S.A. Z SIEDZIBĄ W ŁODZI, JAKO EMITENTA OBLIGACJI (DALEJ: „EMITENT”) ORAZ WŁAŚCICIELI OBLIGACJI (DALEJ: „OBLIGATARIUSZY”) ORAZ STANOWIĄ JEDYNY PRAWNIE WIĄŻĄCY DOKUMENT ZAWIERAJĄCY INFORMACJE O EMITOWANYCH OBLIGACJACH.

#### 1. PRZEDMIOT EMISJI OBLIGACJI.

- 1.1. Przedmiotem emisji jest do 1549 Obligacji na okaziciela serii FA o numerach od FA0001 do FA1549, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: tysiąc) złotych każda (dalej: „Wartość Nominalna”) emitowanych przez Emitenta (dalej: „Obligacje”), na podstawie:
  - 1.1.1. art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 poz. 238), dalej: „Ustawa”) oraz
  - 1.1.2. Uchwała Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 20 maja 2016 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii FA o wartości do 1.750.000,00 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję do 1.750 (jednego tysiąca siedemset pięćdziesięciu) obligacji na okaziciela serii FA o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda oraz
  - 1.1.3. Uchwały Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 30 maja 2016 r. w sprawie w sprawie emisji do 1.549 (jeden tysiąc pięćset czterdzieści dziewięć) obligacji na okaziciela serii FA, niezabezpieczonych, trzyletnich o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.
- 1.2. Emitentem jest XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Julianowskiej 54B, 91-473 Łódź, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2011 roku pod numerem 0000389966, o opłaconym w całości kapitale zakładowym w wysokości 728 000,00 złotych, NIP: 7292384240, REGON 472192293.
- 1.3. Próg emisji – nie występuje.
- 1.4. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa Wartości Nominalnej i wynosi 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych (dalej: „Cena Emisyjna”).
- 1.5. Łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi do 1 549 000,00 (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) złotych.
- 1.6. Obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 31.03.2019 r., (dalej „Dzień Wykupu”),
- 1.7. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych (dalej „Wartość Nominalna”).
- 1.8. Wyemitowane Obligacje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej, poprzez propozycję nabycia (dalej: „Propozycja Nabycia”) skierowaną do określonych podmiotów (dalej: „Adresatem Propozycji Nabycia”).
- 1.9. Obligacje uprawniają do świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Głównej i Odsetek.

- 1.10. Wszystkie środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie wdrożenia innowacji do oprogramowania służącego do obsługi obiegu dokumentów w instytucjach prywatnych i publicznych. Cele emisji nie mogą ulec zmianie.
- 1.11. Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać:
- zmiany treści warunków emisji, które nie stanowią istotnej zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub
  - zmiany treści warunków emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.
- Pozostałe zmiany Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy wyrażonej w formie pisemnej lub zgody zgromadzenia obligatariuszy zgodnie z zapisami w pkt 11 Warunków Emisji.
- 1.12. Zapis na Obligacji jest nieodwołalny z wyjątkiem sytuacji, w której Obligatariusz nie wyrazi zgody w przypadku istotnej zmiany Warunków Emisji.
- 1.13. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach będą przechowywane w postaci drukowanej przez Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000359260, z kapitałem zakładowym 10.400.000 złotych wpłaconym w całości.

## **2. STATUS OBLIGACJI.**

- 2.1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy, ich rejestr będzie prowadził Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA (dalej „KDPW S.A.”) zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy lub ewidencję będzie prowadzić firma inwestycyjna („Ewidencja”). Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii nie mającym formy dokumentu, zgodnie z art. 8 Ustawy, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec Obligatariusza nieodwołalnie i zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty (dalej: „Kwota Wykupu”) odpowiadającej Wartości Nominalnej Obligacji (dalej: „Kwota Główna”) wraz z należnymi odsetkami (dalej: „Odsetki”).
- 2.2. Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst.
- 2.3. Obligacje stanowią nieodwołalne i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, zobowiązań Emitenta, oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 2.4. Obligacje zostaną wyemitowane, jako niezabezpieczone
- 2.5. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

## **3. INNE WARUNKI**

- 3.1. Emitent odpowiada całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.
- 3.2. W związku z emisją Obligacji Emitent w celu zagwarantowania terminowości spełniania świadczeń podpisał umowę o pełnienie funkcji Agent Nadzoru Płatności ze spółką Salwix Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, ul. Nowopolska 13/26, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Łódź- Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000171116. Pełnienie funkcji Agenta Nadzoru Płatności obejmuje w szczególności:
- reprezentowanie interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia roszczeń z oświadczenia o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) k.p.c.,

- podejmowanie na wniosek Obligatariuszy serii F i serii FA czynności zmierzających do zaspokojenia roszczeń obligatariuszy poprzez wystąpieniem do sądu o uzyskanie tytułu egzekucyjnego wobec Emitenta oraz Prezesa Zarządu Emitenta i głównego akcjonariusza Adriana Weremiuka w związku z poręczenia przez niego wykupu Obligacji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego i nadania klauzuli wykonalności oraz wystąpienie z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego w celu wypłaty kwot należnych Obligatariuszom w przypadku nie wywiązywania się przez Emitenta z zobowiązań wynikających z emisji Obligacji.
  - wykonania podziału środków pozyskanych na skutek egzekucji i przekazanie każdemu obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia egzekucji, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich obligatariuszy.
- 3.3. Emitent oraz Prezes Zarząd Adrian Weremiuk z tytułu emisji Obligacji spółki XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi poddali się solidarnie egzekucji, co do zapłaty wszystkich zobowiązań z tytułu emisji Obligacji serii F i serii FA przez XSystem S.A. w przypadku nie spełnienia ich przez Emitenta na rzecz Salwix sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, która działa w imieniu Obligatariuszy w trybie egzekucji wprost z tego aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 2 400 000,00 zł (słownie: dwóch milionów czterystu tysięcy złotych), przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku zapłaty jest niedokonanie zaspokojenia wszystkich roszczeń wynikających z Obligacji serii F lub FA wobec jakiegokolwiek obligatariusza przez XSystem Spółkę Akcyjną z siedzibą w Łodzi.
- 3.4. Pan Adrian Weremiuk złożył oświadczenie notarialne, w którym zobowiązał się do niezbywania lub nieobciążania w jakikolwiek sposób posiadanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A XSystem Spółki Akcyjnej w siedzibą w Łodzi w ilości 4.000.000 oraz do niezbywania składników majątku będących w jego posiadaniu lub współwłasności, których jednostkowa wartość przekracza kwotę 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) w terminie do dnia całkowitego wykupu Obligacji.
- 3.5. Środki uzyskane z prowadzonej egzekucji prowadzonej przez Agenta Nadzoru Płatności mogą być przełane tylko na rachunek, którego właścicielem jest KDPW S.A. i wyłącznie w celu dokonania spłaty wymagalnych zobowiązań z tytułu emisji Obligacji serii F i FA zgodnie z Warunkami Emisji tych obligacji lub Ustawą. W przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Agenta Nadzoru Płatności w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty. Agent Nadzoru Płatności nie odpowiada za skierowanie przelewu na nieprawidłowy rachunek, jeżeli przelew zostanie dokonany według danych dostarczonych przez Obligatariusza.

#### 4. ŚWIADCZENIA EMITENTA.

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń, co, do których spełnienia Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania, na warunkach i w terminach określonych w pkt 7 Warunków Emisji Obligacji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonych w pkt 9 Warunków Emisji Obligacji.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji poza pierwszym okresem odsetkowym odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i inny właściwym przepisom prawa polskiego. Wypłata odsetek w pierwszym okresie odsetkowym nastąpi poprzez przelew z rachunku Emitenta na rachunek bankowy wskazany w formularzu przyjęcia propozycji nabycia

obligacji. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. W przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Emitenta w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty.

##### **5. ZASADY NABYWANIA OBLIGACJI.**

- 5.1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 5.2. Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji, Adresat Propozycji Nabycia może złożyć w dniach od dnia 30.05.2016 r. do dnia 30.06.2016 r. do godziny 17:00.
- 5.2. Termin do przyjęcia Propozycji Nabycia przez Adresata Propozycji Nabycia i złożenia podpisanego, określonego w Propozycji Nabycia formularza przyjęcia propozycji nabycia, stanowiącego nieodwołalną ofertę nabycia Obligacji (dalej: „Oferta Nabycia Obligacji”) upływa w dniu 30.06.2016 r. o godzinie 17.00 lub na podstawie podjętej Uchwały Zarządu może być skrócony (dalej: „Dzień Zamknięcia”).
- 5.3. Minimalna wielkość zapisu przypadająca na jednego Adresat Propozycji Nabycia wynosi nie mniej niż 20 Obligacji lub ilość wskazana propozycji a każda Adresat Propozycji nabycia Obligacji w momencie Przyjmowania propozycji musi mieć otwarty rachunek papierów wartościowych i wskazać rachunek papierów wartościowych, na którym mają zostać zapisane Obligacje. Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji przesłane przez Adresata Propozycji Nabycia Obligacji, które opiewać będzie na mniej niż 20 Obligacji lub ilość wskazaną w propozycji lub w którym Adresat nie wskaże rachunku bankowego do wypłaty odsetek i rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zaksięgowane Obligacje Emitenta oraz podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych będzie uznane za nieważne i bezskuteczne.
- 5.4. Przydział Obligacji nastąpi w drodze uchwały o przydziale Obligacji podjętej przez Zarząd Emitenta w następnym dniu roboczym po Dniu Zamknięcia emisji lub 30.06.2016 r. o godzinie 18.00.
- 5.5. O przydziale Obligacji decyduje kolejność opłaconych i złożonych Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w ten sposób, iż osobom, które dokonały opłacenia Obligacji przed dniem, w którym liczba Obligacji objętych Przyjęciem Propozycją Nabycia Obligacji osiągnie łącznie dla obligacji serii FA 1549 szt., zostaną przydzielone Obligacje w liczbie wynikającej z Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji pod warunkiem, że złożyły Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji i ją w pełni opłacili do Dnia Zamknięcia do godziny 17:00.
- 5.6. Oferty Nabycia Obligacji złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Obligacji objętych opłaconymi w całości Przyjętymi Propozycjami Nabycia Obligacji przekroczyła łącznie dla serii FA 1549 szt. zostaną proporcjonalnie zredukowane.
- 5.7. Obligacje nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone Adresatowi Propozycji Nabycia, którego Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji została zredukowana i który złożył Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji na największą liczbę Obligacji.
- 5.8. Oferty Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji złożone po Dniu Zamknięcia lub Oferty Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji złożone wcześniej, ale opłacone po Dniu Zamknięcia nie będą realizowane.
- 5.9. Podjęcie przez zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji stanowić będzie Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji Adresata Propozycji Nabycia. Przydział Obligacji zostanie dokonany w terminie wskazanym w pkt 5.4., o ile Adresat Propozycji Nabycia spełni wszystkie warunki, o których mowa w Propozycji Nabycia do Dnia Zamknięcia.
- 5.10. Zwrot środków z tytułu opłacenia Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji za nieprzydzielone Obligacje nastąpi na rachunek wskazany w Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji następnego dnia roboczego pod dniu przydziału Obligacji wskazanym w pkt 5.4

- 5.11. Każdy kto złożył poprawnie zapis i uiścił pełną wpłatę zostanie poinformowany drogą elektroniczną oraz pocztową o dojeździe albo niedojeździe oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, i o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu.
- 5.12. Prawa z Obligacji zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji, jako posiadacz tych Obligacji.
- 5.13. Potencjalni nabywcy Obligacji powinni sami określić właściwy zakres informacji niezbędny do podjęcia decyzji inwestycyjnej.
- 5.14. Ewentualne decyzje inwestycyjne potencjalni nabywcy Obligacji podejmują na własną odpowiedzialność.
- 5.15. Warunki Emisji nie są ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439, ze zmianami).
- 5.16. Propozycja Nabycia stanowi zaproszenie dla indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 do złożenia przez nich ofert na Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji w drodze bezpośredniego lokowania. Propozycja nabycia jest skierowana wyłącznie do takiego podmiotu, który został wskazany przez Emitenta.
- 5.17. Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. W celu zasięgnięcia dokładnych informacji należy zapoznać się bezpośrednio z obowiązującymi przepisami prawa lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego. Jest wskazane, aby każdy inwestor rozważający nabycie Obligacji zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta w zakresie spraw podatkowych. Przedstawione w niniejszym materiale informacje w tym zakresie mają jedynie charakter ogólny i orientacyjny.

#### **6. ZAPŁATA CENY EMISYJNEJ**

- 6.1. Zapłata przez Adresata Propozycji Nabycia kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej i liczby Obligacji wskazanej w Ofercie Nabycia Obligacji nastąpi na rachunek bankowy Emitenta nr 59 1240 5527 1111 0010 4093 6313 prowadzony przez Pekao S.A. Oddział w Łodzi tytułem opłacenia obligacji serii FA.
- 6.2. Zapłata Ceny Emisyjnej przez Adresata Propozycji Nabycia następuje w dniu, w którym zostanie uznany rachunek bankowy Emitenta.
- 6.3. Zapłata Ceny Emisyjnej musi być dokonana do Dnia Zamknięcia Emisji.

#### **7. OPROCENTOWANIE OBLIGACJI**

Posiadaczom Obligacji wypłacany będzie kwartalnie kupon z wyłączeniem okresów krótszych o zmiennej wysokości uzależnionej od ilości dni w danym okresie odsetkowym. Oprocentowanie Obligacji we wszystkich okresach odsetkowych jest stałe a jego wysokość wynosi 10% w skali roku.

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym przy założeniu 365 dni w roku. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. Dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek. Pierwszy okres odsetkowy dla każdego Obligatariusza będzie rozpoczynał od dnia zaksięgowania pełnej wpłaty z tytułu przyjętej propozycji nabycia Obligacji przez Obligatariusza zgodnie ze złożonym formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Wysokość kuponu będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = W * 10\% * \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365}$$

gdzie:

W – oznacza wartość nominalną Obligacji.

Po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza, (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Odsetki będą wypłacane podmiotom, które będą posiadaczami Obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek, tj. w szóstym dniu roboczym przed zakończeniem Okresu Odsetkowego. Informacje dotyczące dat kolejnych płatności kuponowych, dat ustalenia praw do odsetek i liczby dni w kolejnych okresach odsetkowych przedstawia poniższa tabela:

| Nr okresu | Pierwszy dzień okresu odsetkowego | Data ustalenia prawa do odsetek (koniec dnia) | Ostatni dzień okresu odsetkowego i wypłata kuponu | Liczba dni w okresie | Wartość w zł odsetek od 1 szt. Obligacji na koniec okresu* |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|
| 1         | 30.05.2016                        | 30.06.2016                                    | 30.06.2016<br>(08.07.2016)****                    | 32*                  | 8,77**                                                     |
| 2         | 01.07.2016                        | 22.09.2016                                    | 30.09.2016                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 3         | 01.10.2016                        | 22.12.2016                                    | 31.12.2016                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 4         | 01.01.2017                        | 23.03.2017                                    | 31.03.2017                                        | 90                   | 24,66                                                      |
| 5         | 01.04.2017                        | 22.06.2017                                    | 30.06.2017                                        | 91                   | 24,93                                                      |
| 6         | 01.07.2017                        | 22.09.2017                                    | 30.09.2017                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 7         | 01.10.2017                        | 20.12.2017                                    | 31.12.2017                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 8         | 01.01.2018                        | 23.03.2018                                    | 31.03.2018                                        | 90                   | 24,66                                                      |
| 9         | 01.04.2018                        | 22.06.2018                                    | 30.06.2018                                        | 91                   | 24,93***                                                   |
| 10        | 01.07.2018                        | 21.09.2018                                    | 30.09.2018                                        | 92                   | 25,21***                                                   |
| 11        | 01.10.2018                        | 19.12.2018                                    | 31.12.2018                                        | 92                   | 25,21***                                                   |
| 12        | 01.01.2019                        | 22.03.2019                                    | 31.03.2019                                        | 90                   | 24,66***                                                   |

\*Dla pierwszego okresu odsetkowego pierwszy dzień okresu odsetkowego będzie liczony indywidualnie dla każdego z Obligatariuszy, jako dzień otrzymania środków finansowych na rachunek bankowy pokrywających całość zapłaty za zapis za Obligację.

\*\*Wartość w zł odsetek od jednej Obligacji na koniec pierwszego okresu przy założeniu maksymalnej liczby dni w okresie. Wartość uzależniona od liczby dni w 1 okresie przy oprocentowaniu wynoszącym 10%.

\*\*\*Wartość odsetek została podana dla pierwotnej wartości nominalnej obligacji 1000,- zł. W przypadku przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej wartość ta ulegnie proporcjonalnemu zmniejszeniu.

\*\*\*\* Ostatni dzień okresu odsetkowego w pierwszym okresie odsetkowym przypada w dniu 30.06.2016r., natomiast wypłata kuponu za pierwszy okres odsetkowy przypada w dniu 08.07.2016r.

Rozliczenie wierzytelności Posiadaczy Obligacji z tytułu posiadanych Obligacji przysługujących im od Emitenta poza pierwszym okresem odsetkowym odbywać będzie się za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. Wypłata odsetek w pierwszym okresie odsetkowym zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku bankowego Obligatariusza wskazanego w przyjęciu propozycji nabycia Obligacji. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. W przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A.,

środki zostaną przekazane na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Emitenta w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty.

#### **8. ODSETKI ZA OPÓŹNIENIE.**

W przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Wykupu każdy Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do faktycznej zapłaty, odsetek w wysokości czterokrotności wysokości stopy kredytu lombardowego NBP.

#### **9. WYKUP OBLIGACJI.**

Wykup Obligacji nastąpi w Dniu Wykupu tj. 31 marca 2019 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty równej wartości nominalnej tj. 1000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 22 marca 2019 roku.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza a w przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Emitenta w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty.

Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza:

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności, Emitent zobowiązany jest na żądanie Obligatariusza, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza:

- osiągnięcie lub przekroczenie wartości zobowiązań w postaci kredytów, leasingów, emisji dłużnych papierów wartościowych i udzielenia poręczeń z tytułu tych zobowiązań innym podmiotom przekroczyć dwukrotności kapitałów własnych;
- osiągnięcie straty z działalności operacyjnej w wysokości, co najmniej 1 000 000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) za okres roczny w opublikowanym, zatwierdzonym, rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- istotna zmiana profilu działalności Emitenta;
- niedokonanie w terminie płatności jakichkolwiek wymagalnych kwot odsetek z Obligacji i nie naprawienie stanu naruszenia zobowiązań z Obligacji poprzez zapłatę należnych Obligatariuszom odsetek do końca siódmego dnia roboczego po ostatnim dniu okresu odsetkowego dla Obligacji;
- wystąpienie naruszenia warunków umowy kredytu lub pożyczki zawartej przez Emitenta z jakimkolwiek instytucjami skutkujące nastąpieniem wymagalności tej pożyczki przed umówionym terminem i nie spłacenie jej w wyznaczonym terminie przez instytucję;
- złożenie przez Emitenta do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta;
- niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta zgonie z regulacjami obowiązującymi w alternatywnego systemu obrotu.

Obligatariusz może żądać od Emitenta przedterminowego wykupu Obligacji poprzez wystosowanie do Emitenta pisemnego żądania, zgodnie, z którym należące do Obligatariusza Obligacje staną się natychmiast wymagalne i

płatne w ciągu 14 dni od dnia doręczenia żądania. Do żądania Obligatariusz powinien załączyć dokument potwierdzający posiadanie obligacji a w przypadku, gdy rejestr Obligacji będzie prowadzony przez KDPW zaświadczenia o dokonaniu blokady obligacji w związku z żądaniem przedterminowego wykupu na rachunku papierów wartościowych, o które powinien wystąpić do biura maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.

Przymusowy wykup Obligacji przez Emitenta odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz należnych odsetek do dnia wykupu. Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań przez Emitenta w ramach przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza w określonym powyżej czasie, Obligatariusz powinien skierować pismo do Agenta Nadzoru Płatności Salwix Sp. z o.o. 91-716 Łódź ul. Nowopolska 13/26 z informacją o niewywiązaniu się przez Emitenta z obowiązku przedterminowego wykupu obligacji z załączoną kopią żądania przedterminowego wykupu wraz z potwierdzeniem nadania/dostarczenia niniejszego żądania oraz kopią dokumentu potwierdzającego blokadę obligacji na rachunku papierów wartościowych tytułem żądania przedterminowego wykupu.

#### **10. OBNIŻENIE WARTOŚCI NOMINALNEJ OBLIGACJI**

Uchwałą Zarządu Emitent może dokonać przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej (obniżenie wartości nominalnej) Obligacji w terminach 30 czerwca 2018 roku, 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2018. Uchwała Zarządu o obniżeniu wartości nominalnej obligacji serii FA musi być podjęta najpóźniej na 15 dni przed dniem obniżenia wartości nominalnej to jest do dnia 15 czerwca 2018 r., do dnia 15 września 2018 r. 16 grudnia 2018 r. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji Serii FA na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu częściowej spłaty, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed dniem częściowej spłaty wartości nominalnej. Częściowa spłata wartości nominalnej Obligacji może być dokonana w kwocie nie większej niż 25% emisyjnej wartości nominalnej Obligacji, czyli wartość nominalna jednej Obligacji może być obniżona każdorazowo o co najwyżej 250 zł w trzech terminach: terminach 30 czerwca 2018 roku, 30 września 2018 r. i 31 grudnia 2018 roku. Odsetki od dnia spłaty będą naliczane od obniżonej wartości nominalnej. Częściowa spłata wartości nominalnej Obligacji zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej dzień ustalenia dnia praw do otrzymania świadczenia z tytułu spłaty części wartości nominalnej oraz dzień wypłaty zostaną ustalone zgodnie z regulacjami KDPW S.A., o czym Emitent poinformuje poprzez publikację raportu bieżącego EBI na stronie Emitenta [www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl) w zakładce „Dla Inwestorów” oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji.

#### **11. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

- 11.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji oraz w sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 11.2. Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa ustawa o obligacjach.
- 11.3. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 11.4. Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie w głosowaniu tajnym.
- 11.5. Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.
- 11.6. Księga protokołów zgromadzenia obligatariuszy jest dostępna dla obligatariuszy w dni robocze w siedzibie spółki.

## **12. STATUS ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA.**

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niezabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

## **13. SZACUNKOWE DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH PRZEZ EMITENTA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU:**

Łączna wartość zobowiązań XSystem S.A. na dzień 31 marca 2016 roku według szacunków Emitenta wyniosła 3.656.415,45 zł. Na tą sumę składały się szacunkowo:

- zobowiązania długoterminowe: 1 906 893,47 zł, w tym od jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 1 749 521,98 zł, w tym od jednostek powiązanych: 93 333,70 zł.

Powyższe dane nie zostały poddane badaniu biegłego rewidenta.

Łączna wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej XSystem S.A. na dzień 31 marca 2016 roku według szacunków Emitenta wyniosła 3 641 663,33 zł. Na tą sumę składały się szacunkowo:

- zobowiązania długoterminowe: 1 906 893,47 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 1 734 769,86 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł.

## **14. PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI:**

Do tej pory Emitent finansował zapotrzebowanie na środki obrotowe kapitałem własnym, zobowiązaniami wobec dostawców, kredytami bankowymi i leasingiem finansowym. Emitent nie wyklucza pozyskania dodatkowych źródeł finansowania m. in. w postaci kredytów w związku z realizowaną polityką rozwojową. Ze względu na fakt, że Emitent planuje dokonywać inwestycji w kolejnych latach, bierze i zamierza brać udział w dużych przetargach gdzie płatności często są odroczone w czasie wysokość zadłużenia na dzień 31 marca 2019 roku jest trudna do oszacowania, gdyż będzie zależała głównie od wartości dokonywanych inwestycji oraz ilości wygranych i realizowanych przetargów. Wysokość zobowiązań na dzień 31 marca 2019 roku z tytułu kredytów, leasingów, emisji dłużnych papierów wartościowych i udzielenia poręczeń z tytułu tych zobowiązań innym podmiotom nie przekroczy dwukrotności wartości kapitałów własnych Emitenta.

## **15. OBRÓT WTÓRNY OBLIGACJAMI.**

Sprzedaż, jak również przeniesienie w jakikolwiek inny sposób Obligacji nie podlega ograniczeniom.

## **16. SPRAWOZDANIA FINANSOWE.**

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów okresowych EBI roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, a także informacje bieżące w formie raportów bieżących, do czasu całkowitego wykupu Obligacji. Treść i zakres raportów bieżących i okresowych, a także sposób ich przekazywania określają regulacje obowiązujące w alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Sprawozdanie finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za każdy kolejny rok obrotowy do Dnia Wykupu, będzie udostępniane Obligatariuszowi ponadto w siedzibie spółki w terminie 3 dni roboczych od daty publikacji raportu EBI w terminach zgodnych z regulacjami rynku NewConnect.

## **17. ZAWIADOMIENIA.**

- 17.1. Do momentu rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych wszelkie zawiadomienia skierowane przez Emitenta do Adresata Propozycji i Obligatariusza będą przekazywane w formie pisemnej: listem poleconym, przesyłką kurierską lub osobiście, na adres Adresata Propozycji i Obligatariusza, wskazany w formularzu przyjęcia propozycji nabycia Obligacji. Od momentu rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych wszelkie zawiadomienia będą

przekazywane w formie raportów bieżących EBI zgodnie z regulacjami Alternatywnego Systemu Obrotu oraz poprzez stronę internetową Emitenta [www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl)

17.2. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Adresata Propozycji i Obligatariusza do Emitenta będą przekazywane w formie pisemnej: listem poleconym, przesyłką kurierską lub osobiście, na adres Emitenta: XSystem S.A., ul. Julianowskiej 54B, 91-473 Łódź.

**18. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.**

- 18.1. Roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.
- 18.2. Płatności z tytułu Obligacji podlegają polskim przepisom podatkowym.
- 18.3. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 18.4. Spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.
- 18.5. Adres strony internetowej Emitenta: [www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl)

Łódź, dn. 12 grudnia 2016 roku

  
PREZES ZARZĄDU

.....  
Adrian Weremiuk - Prezes Zarządu

**XSystem S.A.**

91-473 Łódź, ul. Julianowska 54 B  
tel. 042/ 630 39 13 (17, 19); fax: 042/ 637 37 14  
NIP 729-238-42-40; REGON 472192253  
[www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl)

### 17.4.3. Warunki emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii FB, o stałym oprocentowaniu

Tekst jednolity uwzględniający zmiany Warunków Emisji Obligacji wynikające z Uchwały Zarządu z dnia 12 grudnia 2016 r wskazanej w pkt 17.3.4

#### WARUNKI EMISJI NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII FB, O STAŁYM OPROCENTOWANIU

Spółki XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi przy ul. Julianowskiej 54B, 91-473 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2011 roku pod numerem 0000389966, o opłaconym w całości kapitale zakładowym w wysokości 728 000,00 złotych, NIP: 7292384240, REGON 472192293

Serii FB („Obligacje”),

na łączną kwotę nie większą niż 1 266 000 zł (słownie: jeden milion dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych),  
od numeru FB0001 do numeru nie większego niż FB1266.

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII FB (DALEJ: „WARUNKI EMISJI”) OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI XSYSTEM S.A. Z SIEDZIBĄ W ŁODZI, JAKO EMITENTA OBLIGACJI (DALEJ: „EMITENT”) ORAZ WŁAŚCICIELI OBLIGACJI (DALEJ: „OBLIGATARIUSZY”) ORAZ STANOWIĄ JEDYNY PRAWNIE WIĄŻĄCY DOKUMENT ZAWIERAJĄCY INFORMACJE O EMITOWANYCH OBLIGACJACH.

#### 1. PRZEDMIOT EMISJI OBLIGACJI.

- 1.1. Przedmiotem emisji jest do 1266 Obligacji na okaziciela serii FB o numerach od FB0001 do FB1266, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: tysiąc) złotych każda (dalej: „Wartość Nominalna”) emitowanych przez Emitenta (dalej: „Obligacje”), na podstawie:
  - 1.1.1. art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 poz. 238), dalej: „Ustawa”) oraz
  - 1.1.2. Uchwały Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 08 sierpnia 2016 r. w sprawie w sprawie emisji do 1.266 (jeden tysiąc dwieście sześćdziesiąt sześć) obligacji na okaziciela serii FB, niezabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.
- 1.2. Emitentem jest XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Julianowskiej 54B, 91-473 Łódź, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2011 roku pod numerem 0000389966, o opłaconym w całości kapitale zakładowym w wysokości 728 000,00 złotych, NIP: 7292384240, REGON 472192293.
- 1.3. Próg emisji – nie występuje.
- 1.4. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa Wartości Nominalnej i wynosi 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych (dalej: „Cena Emisyjna”).
- 1.5. Łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi do 1 266 000,00 (słownie: jeden milion dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy) złotych.
- 1.6. Obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 31.03.2019 r., (dalej „Dzień Wykupu”),
- 1.7. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych (dalej „Wartość Nominalna”).
- 1.8. Wyemitowane Obligacje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej, poprzez propozycję nabycia (dalej: „Propozycja Nabycia”) skierowaną do określonych podmiotów (dalej: „Adresatem Propozycji Nabycia”).
- 1.9. Obligacje uprawniają do świadczenia pieniężnego polegającego na zaplacie Kwoty Głównej i Odsetek.
- 1.10. Wszystkie środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie wdrożenia innowacji do oprogramowania służącego do obsługi obiegu dokumentów w instytucjach prywatnych i publicznych. Cele emisji nie mogą ulec zmianie.
- 1.11. Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać:

- zmiany treści warunków emisji, które nie stanowią istotnej zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub
- zmiany treści warunków emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

Pozostałe zmiany Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy wyrażonej w formie pisemnej lub zgody zgromadzenia obligatariuszy zgodnie z zapisami w pkt 11 Warunków Emisji.

1.12. Zapis na Obligację jest nieodwołalny z wyjątkiem sytuacji, w której Obligatariusz nie wyrazi zgody w przypadku istotnej zmiany Warunków Emisji.

1.13. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach będą przechowywane w postaci drukowanej przez Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000359260, z kapitałem zakładowym 10.400.000 złotych wpłaconym w całości.

## 2. STATUS OBLIGACJI

- 2.1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy, ich rejestr będzie prowadził Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA (dalej „KDPW S.A.”) zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy lub ewidencję będzie prowadziła firma inwestycyjna („Ewidencja”). Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii nie mającym formy dokumentu, zgodnie z art. 8 Ustawy, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec Obligatariusza nieodwołalnie i zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty (dalej: „Kwota Wykupu”) odpowiadającej Wartości Nominalnej Obligacji (dalej: „Kwota Główna”) wraz z należnymi odsetkami (dalej: „Odsetki”).
- 2.2. Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst.
- 2.3. Obligacje stanowią nieodwołalne i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, zobowiązań Emitenta, oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 2.4. Obligacje zostaną wyemitowane, jako niezabezpieczone
- 2.5. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

## 3. INNE WARUNKI

- 3.1. Emitent odpowiada całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.
- 3.2. W związku z emisją Obligacji Emitent w celu zagwarantowania terminowości spełniania świadczeń podpisał umowę o pełnienie funkcji Agent Nadzoru Płatności ze spółką Salwix Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, ul. Nowopolska 13/26, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Łódź-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000171116. Pełnienie funkcji Agent Nadzoru Płatności obejmuje w szczególności:
  - reprezentowanie interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia roszczeń z oświadczenia o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) k.p.c. ,
  - podejmowanie na wniosek Obligatariuszy serii F, serii FA oraz serii FB czynności zmierzających do zaspokojenia roszczeń obligatariuszy poprzez wystąpieniem do sądu o uzyskanie tytułu egzekucyjnego wobec Emitenta oraz Prezesa Zarządu Emitenta i głównego akcjonariusza Adriana Weremiuka w związku z poręczeniem przez niego wykupu Obligacji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego i nadania klauzuli

wykonalności oraz wystąpienie z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego w celu wypłaty kwot należnych Obligatariuszom w przypadku nie wywiązywania się przez Emitenta z zobowiązań wynikających z emisji Obligacji.

- wykonania podziału środków pozyskanych na skutek egzekucji i przekazanie każdemu obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia egzekucji, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich obligatariuszy.

3.3. Emitent oraz Prezes Zarząd Adrian Weremiuk z tytułu emisji Obligacji spółki XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi poddali się solidarnie egzekucji, co do zapłaty wszystkich zobowiązań z tytułu emisji Obligacji serii F, serii FA oraz serii FB przez XSystem S.A. w przypadku nie spełnienia ich przez Emitenta na rzecz Salwix sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, która działa w imieniu Obligatariuszy w trybie egzekucji wprost z tego aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 2 400 000,00 zł (słownie: dwóch milionów czterystu tysięcy złotych), przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku zapłaty jest niedokonanie zaspokojenia wszystkich roszczeń wynikających z Obligacji serii F, serii FA lub serii FB wobec jakiegokolwiek obligatariusza przez XSystem Spółkę Akcyjną z siedzibą w Łodzi.

3.4. Pan Adrian Weremiuk złożył oświadczenie notarialne, w którym zobowiązał się do niezbywania lub nieobciążania w jakikolwiek sposób posiadanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A XSystem Spółki Akcyjnej w siedzibą w Łodzi w ilości 4.000.000 oraz do niezbywania składników majątku będących w jego posiadaniu lub współwłasności, których jednostkowa wartość przekracza kwotę 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) w terminie do dnia całkowitego wykupu Obligacji.

3.5. Środki uzyskane z prowadzonej egzekucji prowadzonej przez Agenta Nadzoru Płatności mogą być przebrane tylko na rachunek, którego właścicielem jest KDPW S.A. i wyłącznie w celu dokonania spłaty wymagalnych zobowiązań z tytułu emisji Obligacji serii F, serii FA oraz serii FB zgodnie z Warunkami Emisji tych obligacji lub Ustawą. W przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Agenta Nadzoru Płatności w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty. Agent Nadzoru Płatności nie odpowiada za skierowanie przelewu na nieprawidłowy rachunek, jeżeli przelew zostanie dokonany według danych dostarczonych przez Obligatariusza.

#### 4. ŚWIADCZENIA EMITENTA.

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń, co, do których spełnienia Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania, na warunkach i w terminach określonych w pkt 7 Warunków Emisji Obligacji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonych w pkt 9 Warunków Emisji Obligacji.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji poza pierwszym okresem odsetkowym odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i inny właściwym przepisom prawa polskiego. Wypłata odsetek w pierwszym okresie odsetkowym nastąpi poprzez przelew z rachunku Emitenta na rachunek bankowy wskazany w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. W przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek

wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Emitenta w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty.

#### **5. ZASADY NABYWANIA OBLIGACJI.**

- 5.1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 5.2. Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji, Adresat Propozycji Nabycia może złożyć w dniach od dnia 12.08.2016 r. do dnia 30.09.2016 r. do godziny 17:00.
- 5.2. Termin do przyjęcia Propozycji Nabycia przez Adresata Propozycji Nabycia i złożenia podpisanego, określonego w Propozycji Nabycia formularza przyjęcia propozycji nabycia, stanowiącego nieodwołalną ofertę nabycia Obligacji (dalej: „Oferta Nabycia Obligacji”) upływa w dniu 30.09.2016 r. o godzinie 17.00 lub na podstawie podjętej Uchwały Zarządu może być skrócony (dalej: „Dzień Zamknięcia”).
- 5.3. Minimalna wielkość zapisu przypadająca na jednego Adresat Propozycji Nabycia wynosi nie mniej niż 10 Obligacji lub ilość wskazana propozycji a każda Adresat Propozycji nabycia Obligacji w momencie Przyjmowania propozycji musi mieć otwarty rachunek papierów wartościowych i wskazać rachunek papierów wartościowych, na którym mają zostać zapisane Obligacje. Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji przesłane przez Adresata Propozycji Nabycia Obligacji, które opiewać będzie na mniej niż 10 Obligacji lub ilość wskazaną w propozycji lub w którym Adresat nie wskaże rachunku bankowego do wypłaty odsetek i rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zaksięgowane Obligacje Emitenta oraz podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych będzie uznane za nieważne i bezskuteczne.
- 5.4. Przydział Obligacji nastąpi w drodze uchwały o przydziale Obligacji podjętej przez Zarząd Emitenta w następnym dniu roboczym po Dniu Zamknięcia emisji lub 30.09.2016 r. o godzinie 18.00.
- 5.5. O przydziale Obligacji decyduje kolejność opłaconych i złożonych Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w ten sposób, iż osobom, które dokonały opłacenia Obligacji przed dniem, w którym liczba Obligacji objętych Przyjęciem Propozycją Nabycia Obligacji osiągnie łącznie dla obligacji serii FB 1266 szt., zostaną przydzielone Obligacje w liczbie wynikającej z Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji pod warunkiem, że złożyły Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji i ją w pełni opłaciły do Dnia Zamknięcia do godziny 17:00.
- 5.6. Oferty Nabycia Obligacji złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Obligacji objętych opłaconymi w całości Przyjętymi Propozycjami Nabycia Obligacji przekroczyła łącznie dla serii FB 1266 szt. zostaną proporcjonalnie zredukowane.
- 5.7. Obligacje nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone Adresatowi Propozycji Nabycia, którego Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji została zredukowana i który złożył Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji na największą liczbę Obligacji.
- 5.8. Oferty Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji złożone po Dniu Zamknięcia lub Oferty Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji złożone wcześniej, ale opłacone po Dniu Zamknięcia nie będą realizowane.
- 5.9. Podjęcie przez zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji stanowić będzie Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji Adresata Propozycji Nabycia. Przydział Obligacji zostanie dokonany w terminie wskazanym w pkt 5.4., o ile Adresat Propozycji Nabycia spełni wszystkie warunki, o których mowa w Propozycji Nabycia do Dnia Zamknięcia.
- 5.10. Zwrot środków z tytułu opłacenia Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji za nieprzydzielone Obligacje nastąpi na rachunek wskazany w Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji następnego dnia roboczego pod dniu przydziału Obligacji wskazanym w pkt 5.4
- 5.11. Każdy kto złożył poprawnie zapis i uiścił pełną wpłatę zostanie poinformowany drogą elektroniczną oraz pocztową o dośściu albo niedośściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, i o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu.
- 5.12. Prawa z Obligacji zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji, jako posiadacz tych Obligacji.
- 5.13. Potencjalni nabywcy Obligacji powinni sami określić właściwy zakres informacji niezbędny do podjęcia decyzji inwestycyjnej.

- 5.14. Ewentualne decyzje inwestycyjne potencjalni nabywcy Obligacji podejmują na własną odpowiedzialność.
- 5.15. Warunki Emisji nie są ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439, ze zmianami).
- 5.16. Propozycja Nabycia stanowi zaproszenie dla indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 do złożenia przez nich ofert na Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji w drodze bezpośredniego lokowania. Propozycja nabycia jest skierowana wyłącznie do takiego podmiotu, który został wskazany przez Emitenta.
- 5.17. Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. W celu zasięgnięcia dokładnych informacji należy zapoznać się bezpośrednio z obowiązującymi przepisami prawa lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego. Jest wskazane, aby każdy inwestor rozważający nabycie Obligacji zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta w zakresie spraw podatkowych. Przedstawione w niniejszym materiale informacje w tym zakresie mają jedynie charakter ogólny i orientacyjny.

## **6. ZAPŁATA CENY EMISYJNEJ.**

- 6.1. Zapłata przez Adresata Propozycji Nabycia kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej i liczby Obligacji wskazanej w Ofercie Nabycia Obligacji nastąpi na rachunek bankowy Emitenta nr 59 1240 5527 1111 0010 4093 6313 prowadzony przez Pekao S.A. Oddział w Łodzi tytułem opłacenia obligacji serii FB.
- 6.2. Zapłata Ceny Emisyjnej przez Adresata Propozycji Nabycia następuje w dniu, w którym zostanie uznany rachunek bankowy Emitenta.
- 6.3. Zapłata Ceny Emisyjnej musi być dokonana do Dnia Zamknięcia Emisji.

## **7. OPROCENTOWANIE OBLIGACJI.**

Posiadaczom Obligacji wypłacany będzie kwartalnie kupon z wyłączeniem okresów krótszych o zmiennej wysokości uzależnionej od ilości dni w danym okresie odsetkowym. Oprocentowanie Obligacji we wszystkich okresach odsetkowych jest stałe a jego wysokość wynosi 10% w skali roku.

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym przy założeniu 365 dni w roku. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. Dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek. Pierwszy okres odsetkowy dla każdego Obligatariusza będzie rozpoczynał od dnia zaksięgowania pełnej wpłaty z tytułu przyjętej propozycji nabycia Obligacji przez Obligatariusza zgodnie ze złożonym formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Wysokość kuponu będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = W \cdot 10\% \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365}$$

gdzie:

W – oznacza wartość nominalną Obligacji.

Po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza, (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Odsetki będą wypłacane podmiotom, które będą posiadaczami Obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek, tj. w szóstym dniu roboczym przed zakończeniem Okresu Odsetkowego. Informacje dotyczące dat kolejnych płatności kuponowych, dat ustalenia praw do odsetek i liczby dni w kolejnych okresach odsetkowych przedstawia poniższa tabela:

| Nr okresu | Pierwszy dzień okresu odsetkowego | Data ustalenia prawa do odsetek (koniec dnia) | Ostatni dzień okresu odsetkowego i wypłata kuponu | Liczba dni w okresie | Wartość w zł odsetek od 1 szt. Obligacji na koniec okresu* |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|
| 1         | 12.08.2016                        | 30.09.2016                                    | 30.09.2016<br>(03.10.2016)****                    | 50*                  | 13,70**                                                    |
| 2         | 01.10.2016                        | 22.12.2016                                    | 31.12.2016                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 3         | 01.01.2017                        | 23.03.2017                                    | 31.03.2017                                        | 90                   | 24,66                                                      |
| 4         | 01.04.2017                        | 22.06.2017                                    | 30.06.2017                                        | 91                   | 24,93                                                      |
| 5         | 01.07.2017                        | 22.09.2017                                    | 30.09.2017                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 6         | 01.10.2017                        | 20.12.2017                                    | 31.12.2017                                        | 92                   | 25,21                                                      |
| 7         | 01.01.2018                        | 23.03.2018                                    | 31.03.2018                                        | 90                   | 24,66                                                      |
| 8         | 01.04.2018                        | 22.06.2018                                    | 30.06.2018                                        | 91                   | 24,93***                                                   |
| 9         | 01.07.2018                        | 21.09.2018                                    | 30.09.2018                                        | 92                   | 25,21***                                                   |
| 10        | 01.10.2018                        | 19.12.2018                                    | 31.12.2018                                        | 92                   | 25,21***                                                   |
| 11        | 01.01.2019                        | 22.03.2019                                    | 31.03.2019                                        | 90                   | 24,66***                                                   |

\*Dla pierwszego okresu odsetkowego pierwszy dzień okresu odsetkowego będzie liczony indywidualnie dla każdego z Obligatariuszy, jako dzień otrzymania środków finansowych na rachunek bankowy pokrywających całość zapłaty za zapis za Obligację.

\*\*Wartość w zł odsetek od jednej Obligacji na koniec pierwszego okresu przy założeniu maksymalnej liczby dni w okresie. Wartość uzależniona od liczby dni w 1 okresie przy oprocentowaniu wynoszącym 10%.

\*\*\*Wartość odsetek została podana dla pierwotnej wartości nominalnej obligacji 1000,- zł. W przypadku przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej wartość ta ulegnie proporcjonalnemu zmniejszeniu.

\*\*\*\* Ostatni dzień okresu odsetkowego w pierwszym okresie odsetkowym przypada w dniu 30.09.2016r., natomiast wypłata kuponu za pierwszy okres odsetkowy przypada w dniu 03.10.2016r.

Rozliczenie wierzytelności Posiadaczy Obligacji z tytułu posiadanych Obligacji przysługujących im od Emitenta poza pierwszym okresem odsetkowym odbywać będzie się za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. Wypłata odsetek w pierwszym okresie odsetkowym zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku bankowego Obligatariusza wskazanego w przyjęciu propozycji nabycia Obligacji. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. W przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Emitenta w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty.

#### **8. ODSETKI ZA OPÓŹNIENIE.**

W przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Wykupu każdy Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do faktycznej zapłaty, odsetek w wysokości czterokrotności wysokości stopy kredytu lombardowego NBP.

#### **9. WYKUP OBLIGACJI.**

Wykup Obligacji nastąpi w Dniu Wykupu tj. 31 marca 2019 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty równej wartości nominalnej tj. 1000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 22 marca 2019 roku.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza a w przypadku, gdy ewidencja Obligacji nie będzie prowadzona przez KDPW S.A., środki zostaną przekazane na rachunek wskazany przez Obligatariusza w formularzu przyjęcia propozycji nabycia obligacji/formularzu zapisu. Przekazanie na inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, może nastąpić wyłącznie, jeżeli o tej zmianie prawidłowo poinformuje Emitenta w czasie i formie umożliwiającej uwzględnienie zmiany danych do wypłaty.

Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza:

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności, Emitent zobowiązany jest na żądanie Obligatariusza, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza:

- osiągnięcie lub przekroczenie wartości zobowiązań w postaci kredytów, leasingów, emisji dłużnych papierów wartościowych i udzielenia poręczeń z tytułu tych zobowiązań innym podmiotom przekroczyć dwukrotności kapitałów własnych;
- osiągnięcie straty z działalności operacyjnej w wysokości, co najmniej 1 000 000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) za okres roczny w opublikowanym, zatwierdzonym, rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- istotna zmiana profilu działalności Emitenta;
- niedokonanie w terminie płatności jakichkolwiek wymagalnych kwot odsetek z Obligacji i nie naprawienie stanu naruszenia zobowiązań z Obligacji poprzez zapłatę należnych Obligatariuszom odsetek do końca siódmego dnia roboczego po ostatnim dniu okresu odsetkowego dla Obligacji;
- wystąpienie naruszenia warunków umowy kredytu lub pożyczki zawartej przez Emitenta z jakimkolwiek instytucjami skutkujące nastąpieniem wymagalności tej pożyczki przed umówionym terminem i nie spłacenie jej w wyznaczonym terminie przez instytucję;
- złożenie przez Emitenta do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta;
- niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta zgonie z regulacjami obowiązującymi w alternatywnego systemu obrotu.

Obligatariusz może żądać od Emitenta przedterminowego wykupu Obligacji poprzez wystosowanie do Emitenta pismem żądania, zgodnie, z którym należące do Obligatariusza Obligacje staną się natychmiast wymagalne i płatne w ciągu 14 dni od dnia doręczenia żądania. Do żądania Obligatariusz powinien załączyć dokument potwierdzający posiadanie obligacji a w przypadku, gdy rejestr Obligacji będzie prowadzony przez KDPW zaświadczenia o dokonaniu blokady obligacji w związku z żądaniem przedterminowego wykupu na rachunku papierów wartościowych, o które powinien wystąpić do biura maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.

Przymusowy wykup Obligacji przez Emitenta odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz należnych odsetek do dnia wykupu. Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań przez Emitenta w ramach przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza w określonym powyżej czasie, Obligatariusz powinien skierować pismo do Agenta Nadzoru Płatności Salwix Sp. z o.o. 91-716 Łódź ul. Nowopolska 13/26 z informacją o niewywiązaniu się przez Emitenta z obowiązku przedterminowego wykupu obligacji z załączoną kopią żądania przedterminowego wykupu wraz z potwierdzeniem nadania/dostarczenia niniejszego żądania oraz kopią dokumentu potwierdzającego blokadę obligacji na rachunku papierów wartościowych tytułem żądania przedterminowego wykupu.

#### **10. OBNIŻENIE WARTOŚCI NOMINALNEJ OBLIGACJI**

Uchwałą Zarządu Emitent może dokonać przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej (obniżenie wartości nominalnej) Obligacji w terminach 30 czerwca 2018 roku, 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2018. Uchwała Zarządu o obniżeniu wartości nominalnej obligacji serii FB musi być podjęta najpóźniej na 15 dni przed dniem obniżenia wartości nominalnej to jest do dnia 15 czerwca 2018 r., do dnia 15 września 2018 r. 16 grudnia 2018 r. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji Serii FB na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu częściowej spłaty, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed dniem częściowej spłaty wartości nominalnej. Częściowa spłata wartości nominalnej Obligacji może być dokonana w kwocie nie większej niż 25% emisyjnej wartości nominalnej Obligacji, czyli wartość nominalna jednej Obligacji może być obniżona każdorazowo o co najwyżej 250 zł w trzech terminach: terminach 30 czerwca 2018 roku, 30 września 2018 r. i 31 grudnia 2018 roku. Odsetki od dnia spłaty będą naliczane od obniżonej wartości nominalnej. Częściowa spłata wartości nominalnej Obligacji zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku przedterminowej spłaty części należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej dzień ustalenia dnia praw do otrzymania świadczenia z tytułu spłaty części wartości nominalnej oraz dzień wypłaty zostaną ustalone zgodnie z regulacjami KDPW S.A., o czym Emitent poinformuje poprzez publikację raportu bieżącego EBI na stronie Emitenta [www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl) w zakładce „Dla Inwestorów” oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji.

#### **11. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

- 11.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji oraz w sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 11.2. Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa ustawa o obligacjach.
- 11.3. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 11.4. Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie w głosowaniu tajnym.
- 11.5. Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.
- 11.6. Księga protokołów zgromadzenia obligatariuszy jest dostępna dla obligatariuszy w dni robocze w siedzibie spółki.

#### **12. STATUS ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA.**

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niezabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

**13. SZACUNKOWE DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH PRZEZ EMITENTA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU:**

Łączna wartość zobowiązań XSystem S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku według szacunków Emitenta wyniosła 4 394 258,39 zł. Na tą sumę składały się szacunkowo:

- zobowiązania długoterminowe: 2 445 908,45 zł, w tym od jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 1 948 349,94 zł, w tym od jednostek powiązanych: 91 361,98 zł zł.

Powyższe dane nie zostały poddane badaniu biegłego rewidenta.

Łączna wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej XSystem S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku według szacunków Emitenta wyniosła 4 366 012,87 zł. Na tą sumę składały się szacunkowo:

- zobowiązania długoterminowe: 2 445 908,45 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 1 920 104,42 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł.

**14. PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI:**

Do tej pory Emitent finansował zapotrzebowanie na środki obrotowe kapitałem własnym, zobowiązaniami wobec dostawców, kredytami bankowymi i leasingiem finansowym. Emitent nie wyklucza pozyskania dodatkowych źródeł finansowania m. in. w postaci kredytów w związku z realizowaną polityką rozwojową. Ze względu na fakt, że Emitent planuje dokonywać inwestycji w kolejnych latach, bierze i zamierza brać udział w dużych przetargach gdzie płatności często są odroczone w czasie wysokość zadłużenia na dzień 31 marca 2019 roku jest trudna do oszacowania, gdyż będzie zależała głównie od wartości dokonywanych inwestycji oraz ilości wygranych i realizowanych przetargów. Wysokość zobowiązań na dzień 31 marca 2019 roku z tytułu kredytów, leasingów, emisji dłużnych papierów wartościowych i udzielenia poręczeń z tytułu tych zobowiązań innym podmiotom nie przekroczy dwukrotności wartości kapitałów własnych Emitenta.

**15. OBRÓT WTÓRNY OBLIGACJAMI.**

Sprzedaż, jak również przeniesienie w jakikolwiek inny sposób Obligacji nie podlega ograniczeniom.

**16. SPRAWOZDANIA FINANSOWE.**

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów okresowych EBI roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, a także informacje bieżące w formie raportów bieżących, do czasu całkowitego wykupu Obligacji. Treść i zakres raportów bieżących i okresowych, a także sposób ich przekazywania określają regulacje obowiązujące w alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Sprawozdanie finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za każdy kolejny rok obrotowy do Dnia Wykupu, będzie udostępniane Obligatariuszowi ponadto w siedzibie spółki w terminie 3 dni roboczych od daty publikacji raportu EBI w terminach zgodnych z regulacjami rynku NewConnect.

**17. ZAWIADOMIENIA.**

- 17.1. Do momentu rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych wszelkie zawiadomienia skierowane przez Emitenta do Adresata Propozycji i Obligatariusza będą przekazywane w formie pisemnej: listem poleconym, przesyłką kurierską lub osobiście, na adres Adresata Propozycji i Obligatariusza, wskazany w formularzu przyjęcia propozycji nabycia Obligacji. Od momentu rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych wszelkie zawiadomienia będą przekazywane w formie raportów bieżących EBI zgodnie z regulacjami Alternatywnego Systemu Obrotu oraz poprzez stronę internetową Emitenta [www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl)

17.2. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Adresata Propozycji i Obligatariusza do Emitenta będą przekazywane w formie pisemnej: listem poleconym, przesyłką kurierską lub osobiście, na adres Emitenta: XSystem S.A., ul. Julianowskiej 54B, 91-473 Łódź.

**18. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.**

- 18.1. Roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.
- 18.2. Płatności z tytułu Obligacji podlegają polskim przepisom podatkowym.
- 18.3. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 18.4. Spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.
- 18.5. Adres strony internetowej Emitenta: [www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl)

Łódź, dn. 12 grudnia 2016 roku

  
PREZES ZARZĄDU

Adrian Weremiuk - Prezes Zarządu  
Adrian Weremiuk

**XSystem S.A.**

91-473 Łódź, ul. Julianowska 54 B  
tel. 042/630 39 13 (17, 19); fax: 042/637 37 14  
NIP 729-238-42-40; REGON 472192293  
[www.xsystem.pl](http://www.xsystem.pl)

## 17.5. Oświadczenie głównego udziałowca Emitenta – Adriana Weremiuka

KANCELARIA NOTARIALNA  
Mariusz Wróblewski notariusz  
90-114 Łódź, ul. Sienkiewicza nr 33/1  
tel. 42 684 70 27 tel. 42 681 25 85  
fax 42 632 75 15  
NIP: 947-123-34-29

WYPIS

Repertorium A nr 8462/2016

### AKT NOTARIALNY

Dnia jedenastego sierpnia roku dwa tysiące szesnastego (11.08.2016r.) przede mną, **notariuszem Mariuszem Wróblewskim**, w siedzibie mojej Kancelarii Notarialnej w Łodzi przy ulicy Sienkiewicza nr 33/1, **stawił się:**

**Adrian Krzysztof Weremiuk**, syn Jana i Renaty, używający imienia „Adrian”, legitymujący się dowodem osobistym numer AKS 682024 ważnym do dnia 13 marca 2017 roku, PESEL 71033105859, zamieszkały: 95-070 Rąbień AB, ul. Ziemiańska nr 35,-----

Tożsamość stawającego stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego, powołanego przy nazwisku.-----

### OŚWIADCZENIE

I. Adrian Weremiuk oświadcza, że: -----

- 1) jest akcjonariuszem i uprawnionym do samodzielnej reprezentacji Prezesem Zarządu XSystem Spółki Akcyjnej siedzibą w Łodzi, 91-473, ul. Julianowska nr 54b, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000389966, o opłaconym w całości kapitale zakładowym w wysokości 728.000 złotych, NIP 7292384240, REGON 472192293, -----
- 2) Zgodnie z uchwałą nr 1 podjętą w dniu 21 marca 2016 roku przez Zarząd tej spółki w sprawie emisji do 2.000 (dwóch tysięcy) obligacji na okaziciela serii F, niezabezpieczonych, trzyletnich o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda (dalej: „Wartość Nominalna”) emitowanych przez Emitenta (dalej: „Obligacje”), na podstawie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2015 poz. 238., dalej: „Ustawa”).-----
- 3) Zgodnie z Uchwałą Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 30 maja 2016 r. w sprawie emisji do 1.549 (jeden tysiąc pięćset czterdzieści dziewięć) obligacji na okaziciela serii FA, niezabezpieczonych, trzyletnich o

wartości nominalnej 1.000,00 zł każda (dalej: „Wartość Nominalna”) emitowanych przez Emitenta (dalej: „Obligacje”), na podstawie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2015 poz. 238., dalej: „Ustawa”).-----

4) Zgodnie z Uchwałą Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 08 sierpnia 2016 r. w sprawie emisji do 1.266 (jeden dwieście sześćdziesiąt sześć) obligacji na okaziciela serii FB, niezabezpieczonych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda (dalej: „Wartość Nominalna”) emitowanych przez Emitenta (dalej: „Obligacje”), na podstawie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2015 poz. 238., dalej: „Ustawa”).-----

**II.** Adrian Weremiuk oświadcza, że w związku ze zobowiązaniami wynikającymi z emisji obligacji ciężącymi na emitencie Xsystem Spółce Akcyjnej z siedzibą w Łodzi, zobowiązuje się do niezbywania lub nieobciążania w jakikolwiek sposób posiadanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A XSystem Spółki Akcyjnej w siedzibą w Łodzi w ilości 4.000.000 (czterech milionów), w terminie do dnia całkowitego wykupu obligacji serii F, FA i FB. -----

**III.** Adrian Weremiuk oświadcza, że w związku ze zobowiązaniami wynikającymi z emisji obligacji ciężącymi na emitencie – Xsystem Spółce Akcyjnej z siedzibą w Łodzi, zobowiązuje się do niezbywania składników majątku będących w jego posiadaniu lub współwłasności, których jednostkowa wartość przekracza kwotę 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych).--

Koszty tego aktu ponosi XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi. Wypisy wydawać należy stawającemu i wierzycielowi bez ograniczeń.-----

**Pobrano:**-----

1. tytułem taksy notarialnej, stosownie do rozporządzenia Ministra tytułem taksy notarialnej, stosownie do § 10 pkt 2 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2004r., Nr 148, poz. 1564 z późn. zm.) kwotę **236,00 zł**, w tym:-----
    - z § 16 kwotę.....200,00zł
    - z § 12 (za 3 wypisy aktu) kwotę.....36,00zł
  2. tytułem podatku VAT stosownie do art. 41 ust. 1 i 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2011r., Nr 177, poz. 1054 z późn.zm.) według stawki 23% kwotę .....**54,28zł**
- Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.**-----

**Oryginał podpisali: Stawający i notariusz**

**Repertorium A nr 8465 /2016**

Niniejszy wypis wydaje się na rzecz: GRUPA

Takse notarialną za niniejszy wypis wraz z podatkiem VAT  
według stawki 23% pobrano przy oryginale aktu.

**Łódź, dnia 11 sierpnia 2016 roku**



NOTARIUSZ  
Mariusz Wróblewski

**17.6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta i głównego udziałowca Emitenta – Adriana Weremiuka zgodnie z art. 777 §1 pkt5) Kodeksu postępowania cywilnego**

Repertorium A nr 8466/2016

KANCELARIA NOTARIALNA  
Mariusz Wróblewski notariusz  
90-114 Łódź, ul. Sienkiewicza nr 33/1  
tel. 42 684 70 27 tel. 42 681 26 65  
fax 42 632 15 15  
NIP: 947-124-34-29

**WYPIS**

## **AKT NOTARIALNY**

Dnia jedenastego sierpnia roku dwa tysiące szesnastego (11.08.2016r.) przede mną, **notariuszem Mariuszem Wróblewskim**, w siedzibie mojej Kancelarii Notarialnej w Łodzi przy ulicy Sienkiewicza nr 33/1, stawił się:-----

**Adrian Krzysztof Weremiuk**, syn Jana i Renaty, używający imienia „Adrian”, legitymujący się dowodem osobistym numer AKS 682024 ważnym do dnia 13 marca 2017 roku, PESEL 71033105859, według oświadczenia zamieszkały: 95-070 Rąbień AB, ul. Ziemiańska nr 35.-----

- działający w imieniu własnym oraz w imieniu i na rzecz Spółki pod firmą: **XSystem Spółka Akcyjna** z siedzibą w Łodzi, 91-473, ul. Julianowska nr 54b, NIP 7292384240, REGON 472192293, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000389966, **jako Prezes jednoosobowego Zarządu Spółki** uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do wydruku komputerowego aktualnej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 roku, Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.) według stanu na dzień 20.06.2016, identyfikator wydruku: RP/389966/20/20160620125349 oświadczając, że stan wpisów w rejestrze oraz jego uprawnienie do reprezentacji do chwili obecnej nie uległy zmianie.-----

## **OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI**

§1. Adrian Weremiuk oświadcza, że:-----

1) jest Prezesem jednoosobowego Zarządu XSystem Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi, 91-473, ul. Julianowska nr 54b, NIP 7292384240, REGON 472192293, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000389966, zgodnie z informacją

odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego z dnia dzisiejszego;-----

2) Zgodnie z uchwałą nr 1 podjętą w dniu 21 marca 2016 roku przez Zarząd tej spółki w sprawie w sprawie emisji do 2.000 (dwóch tysięcy) obligacji na okaziciela serii F, niezabezpieczonych, trzyletnich o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda (dalej: „Wartość Nominalna”) emitowanych przez Emitenta (dalej: „Obligacje”), na podstawie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2015 poz. 238., dalej: „Ustawa”),-----

3) Zgodnie z Uchwałą Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 30 maja 2016 r. w sprawie emisji do 1.549 (jeden tysiąc pięćset czterdzieści dziewięć) obligacji na okaziciela serii FA, niezabezpieczonych, trzyletnich o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda (dalej: „Wartość Nominalna”) emitowanych przez Emitenta (dalej: „Obligacje”), na podstawie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2015 poz. 238., dalej: „Ustawa”),-----

4) Zgodnie z Uchwałą Zarządu spółki XSystem S.A. nr 1 z dnia 08 sierpnia 2016 r. w sprawie emisji do 1.266 (jeden dwieście sześćdziesiąt sześć) obligacji na okaziciela serii FB, niezabezpieczonych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda (dalej: „Wartość Nominalna”) emitowanych przez Emitenta (dalej: „Obligacje”), na podstawie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2015 poz. 238., dalej: „Ustawa”),-----

**§2. Adrian Weremiuk działając w imieniu spółki pod firmą: XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi oraz w imieniu własnym jako poręczyciel oświadcza, że w związku ze zobowiązaniami wynikającymi z emisji Obligacji serii F, FA i FB ciążącymi na XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, zobowiązuje siebie oraz reprezentowaną przez siebie spółkę pod firmą: XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi solidarnie do zapłaty na rzecz Salwix Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi ul. Nowopolska 13/26 wpisaną pod numerem KRS: 0000171116 do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego; NIP: 725-18-60-382 należności pieniężnej do kwoty odpowiadającej wysokości niespłaconych zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii F, FA i FB spółki XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi i co do tego zobowiązania poddaje siebie oraz reprezentowaną przez siebie spółkę pod firmą: XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi na rzecz Salwix sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi egzekucji wprost z tego aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 2.400.000,00 zł (dwa miliony czterysta tysięcy złotych), przy czym zdarzeniem,**

od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku zapłaty jest niedokonanie zaspokojenia wszystkich roszczeń wynikających z obligacji serii F, FA i FB wobec jakiegokolwiek obligatariusza przez XSystem Spółkę Akcyjną z siedzibą w Łodzi oraz wezwanie Spółki XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi i Adriana Weremiuka na piśmie do zapłaty niezaspokojonych roszczeń przez XSystem S.A. wobec obligatariuszy w terminie siedmiu dni od daty doręczenia wezwania, przesłane listem poleconym na jego adres aktualny zamieszkania lub na aktualny adres spółki XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi, przy czym Salwix Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi będzie mogła wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 września 2019 roku.

§3. Stawający został poinformowany o treści art. 777 § 1 pkt 5) oraz o treści art. 786 Kodeksu postępowania cywilnego.

§4. Koszty ponosi XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi, wypisy należy wydawać stawającemu, spółce i wierzycielowi bez ograniczeń.

**Pobrano:**

1. tytułem taksy notarialnej, stosownie do rozporządzenia Ministra tytułem taksy notarialnej, stosownie do § 10 pkt 2 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2004r., Nr 148, poz. 1564 z późn. zm.) kwotę 536,00 zł, w tym:-----  
z § 16 kwotę.....500,00zł  
z § 12 (za 3 wypisy aktu) kwotę.....36,00zł
  2. tytułem podatku VAT stosownie do art. 41 ust. 1 i 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2011r., Nr 177, poz. 1054 z późn.zm.) według stawki 23% kwotę .....123,28zł
- Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.**

**Oryginał podpisali: Stawający i notariusz**

**Repertorium A nr 8467 /2016**

Niniejszy wypis wydaje się na rzecz: Sławomir

Taksę notarialną za niniejszy wypis wraz z podatkiem VAT według stawki 23% pobrano przy oryginale aktu.



**Łódź, dnia 11 sierpnia 2016 roku**

**NOTARIUSZ**  
*Mariusz Wróblewski*

## 17.7. Umowa o pełnienie funkcji Agenta Nadzoru Płatności

### UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI AGENTA NADZORU PŁATNOŚCI

Zawarta w dniu 08 sierpnia 2016 roku w Łodzi

Pomiędzy:

Salwix Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, ul. Nowopolska 13/26, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 zł w pełni opłaconym, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Łódź-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000171116, reprezentowaną przez Alicja Dabergut - Prezesa Zarządu zwanego dalej „Agentem Nadzoru Płatności”,

a

XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Julianowska 54b, 91-473 Łódź, o kapitale zakładowym w wysokości 728 000,00 zł w pełni opłaconym, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Łódź-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389966, reprezentowaną przez Prezesa Zarządu Adriana Weremiuka zwanego dalej Zleceniodawcą

zwanego dalej „Emitentem”,

zwanymi dalej łącznie „Stronami”

Użyte w umowie pojęcia i skróty oznaczają:

- **KDPW S.A. - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie**, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081582, NIP 526-10-09-528, kapitał zakładowy i kapitał wpłacony 21.000.000 zł,
- **Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach** - tekst ustawy opublikowany w Dz.U. 2015 nr 0 poz. 238.

Zważywszy że:

1. Emitent wyemitował obligacje serii F i FA oraz zamierza wyemitować obligacje serii FB o łącznej wartości nominalnej wszystkich serii do 2 000 000,00 zł (dwa miliony). Obligacje serii F, FA i FB są obligacjami niezabezpieczonymi
2. Emitent oraz Prezes Zarządu aby zapewnić wykup obligacji serii F, FA i FB poddadzą się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 2 400 000,00 zł ( słownie: dwa miliony czterysta tysięcy złotych) .

Strony zgodnie postanawiają:

#### § 1

1. **Emitent ustanawia Salwix Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi Agentem Nadzoru Płatności** obligacji serii F, FA i FB w postaci nadzoru ustanowienia zabezpieczenia poprzez poddanie się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) k.p.c..
2. Salwix Sp. z o.o., przyjmuje zlecenie pełnienia funkcji Agentem Nadzoru Płatności w zakresie obligacji serii F, FA i FB.

3. Agent Nadzoru Płatności oświadcza, a Emitent akceptuje, że z uwagi na charakter umowy, w wypadku powstania konfliktu interesów, Agent Nadzoru Płatności w pierwszej kolejności będzie działał na rzecz ochrony interesów Obligatariuszy, w każdym przypadku jednak z poszanowaniem słusznym interesów Emitenta.

4. Emitent zobowiązuje się do dostarczenia Agentowi Nadzoru Płatności oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Prezesa Zarządu Adriana Weremiuka i Emitenta z tytułu emisji obligacji serii F, FA i FB spółki XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi i co do tego zobowiązania poddaje się na rzecz Salwix sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi egzekucji wprost z tego aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 2 400 000,00 zł ( słownie: dwa miliony czterysta tysięcy złotych), przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku zapłaty jest niedokonanie zaspokojenia jakichkolwiek roszczeń wynikających z obligacji serii F, FA lub FB wobec jakiegokolwiek obligatariusza przez XSystem Spółkę Akcyjną z siedzibą w Łodzi oraz wezwanie Xsystem S.A. lub Adriana Weremiuka na piśmie do zapłaty niezaspokojonych roszczeń przez XSystem S.A. wobec obligatariuszy w terminie siedmiu dni od daty doręczenia wezwania, przesłanym listem poleconym na jego adres aktualny zamieszkania lub na aktualny adres spółki XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi, Salwix Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi będzie mogła wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r.

5. Jako, że obligacje serii F, FA i FB były lub będą emitowane, jako obligacje niemające formy dokumentu, **Emitent zobowiązuje się do zawarcia umowy z KDPW S.A. o prowadzenie rejestru Obligacji serii F, FA i FB.** Na wypadek wystąpienia przez któregokolwiek z Obligatariuszy z żądaniem przedterminowego wykupu obligacji, Emitent zobowiązuje się udzielić Agentowi Nadzoru Płatności **pełnomocnictwa** w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. do wystawiania w imieniu Emitenta Aneksów do listów księgowych dla Obligacji serii F, FA i FB oraz nieodwołania powyższego pełnomocnictwa do czasu wykupu każdej serii obligacji objętej niniejszą umową.

6. Przed rozpoczęciem emisji obligacji serii FB Emitent zobowiązany jest przekazać Agentowi Nadzoru Płatności Warunki Emisji wraz z załącznikami. Po zakończeniu emisji obligacji Emitent zobowiązany jest przekazać Agentowi Nadzoru Płatności pełną listę Obligatariuszy, którym zostały przydzielone obligacje wraz z kserokopią zapisów potwierdzoną za zgodność z oryginałem, uchwały o przydziale obligacji wraz ze wskazaniem podmiotów, którym przydzielono obligacje i ilości przydzielonych obligacji.

## § 2

Agent Nadzoru Płatności jest upoważniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci poddania się egzekucji przez Prezesa Zarządu Adriana Weremiuka i Emitenta z tytułu emisji obligacji serii F, FA i FB spółki XSystem Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi i co do tego zobowiązania poddaje się na rzecz Salwix sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi egzekucji wprost z tego aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, w tym czynności zmierzających do nadania tytułu egzekucyjnego i skierowania sprawy do postępowania komorniczego.

## § 3

1. Pełnienie funkcji Agenta Nadzoru Płatności obejmuje w szczególności:

- a) reprezentowanie interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.
- b) podejmowanie na wniosek Obligatariusza(y) czynności zmierzających do zaspokojenia roszczeń obligatariuszy poprzez wystąpienie od sadu o uzyskanie tytułu egzekucyjnego i klauzuli wykonalności wszystkich wierzytelności z obligacji serii F, FA i FB oraz wystąpienie z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego w celu wypłaty kwot należnych Obligatariuszom w związku ziszczeniem się zdarzenia przedterminowej wymagalności obligacji wskazanych w warunkach emisji serii F, FA i FB lub braku wykupu obligacji w terminie wskazanym w warunkach emisji, powiększonych o wynagrodzenie dla Agenta Nadzoru Płatności wynikające z

niniejszej umowy oraz kwot wszystkich opłat sądowych i opłata dla kancelarii prawnych z tytułu uzyskania tytułu egzekucyjnego .

- c) Przekazanie środków pozyskanych na skutek egzekucji z majątku Emitenta i Pana Adriana Weremiuka po potrąceniu kosztów związanych opłatami sądowymi i opłatą za prowadzenie egzekucji na rachunek bankowy w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. który prowadzi rejestr obligatariuszy ze wskazaniem, że środki są na zaspokojenie roszczeń obligatariuszy Xsystem S.A. tytułem wykupu obligacji i odsetek od nich. Przed przekazaniem kwoty obligatariuszom Agent Nadzoru Płatności uprawniony jest potrącić z uzyskanej kwoty koszty, o których mowa w § 5 ust. 1 i 2 Umowy oraz poniesionych wszelkich kosztów sądowych i usług prawnych.
2. Agent Nadzoru Płatności nie jest zobowiązany do badania czy Emitent spełnił świadczenia z tytułu Obligacji.
3. **W przypadku wystąpienia przez Obligatariusza z żądaniem zaspokojenia roszczeń** zgodnie z Warunkami Emisji lub ustawą z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, Agent Nadzoru Płatności powiadamia o tym fakcie Emitenta drogą mailową, wskazując w mailu kwotę roszczenia Obligatariusza oraz jego dane. Jeżeli Emitent w ciągu **dwóch dni roboczych** od wysłania powiadomienia o wystąpieniu Obligatariusza z roszczeniem, nie przekaze Agentowi Nadzoru Płatności **potwierdzenia spełnienia świadczenia** wobec Obligatariusza lub nie przekaze na rachunek KDPW pełnej kwoty wynikającej z roszczenia Obligatariusza, Agent Nadzoru Płatności wystąpi uzyskanie tytułu egzekucyjnego i klauzuli wykonalności oraz wystąpienie z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego w celu wypłaty kwot należnych Obligatariuszom w związku z wystąpieniem wymagalnością obligacji serii F, FA i FB, powiększonych o wynagrodzenie dla Agenta Nadzoru Płatności wynikające z niniejszej umowy oraz innymi opłatami wymienionymi w umowie. **Przez potwierdzenie spełnienia świadczenia** należy rozumieć potwierdzenie terminowego wysłania przelewu na rachunek bankowy KDPW S.A. pełnej kwoty wymagalnych zobowiązań wynikających z emisji obligacji w kwocie i terminach wskazanych przez KDPW S.A. w terminie i kwocie wynikającej z Warunków Emisji obligacji i Ustawy z dnia 15 czerwca 2015 r. o obligacjach.
4. Środki uzyskane z prowadzonej egzekucji mogą być przebrane przez Agenta Nadzoru Płatności tylko na rachunek, którego właścicielem jest KDPW S.A. (w przypadku prowadzenia ewidencji obligacji przez KDPW) i wyłącznie w celu dokonania spłaty wymagalnych zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii f, FA i FB zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą z dnia 15 czerwca 2015 r. o obligacjach.

#### § 4

Agent Nadzoru Płatności ponosi odpowiedzialność wobec Emitenta oraz Obligatariuszy według niżej określonych zasad:

1. Agent Nadzoru Płatności zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonaniu czynności przewidzianych w Umowie. Czynności Agenta Nadzoru Płatności są czynnościami starannego działania. W szczególności Umowa nie stanowi zobowiązania pozyskania jakichkolwiek środków z tytułu egzekucji. Agent Nadzoru Płatności nie ponosi odpowiedzialności odszkodowawczej w związku z wykonywaniem niniejszej umowy chyba, że do naruszenia słuszych interesów Emitenta lub Obligatariuszy dojdzie na skutek jego umyślnego działania lub rażącego niedbalstwa.
2. Agent Nadzoru Płatności nie może wykonywać czynności, które naruszałby interes Obligatariuszy. Zmiana treści zabezpieczenia może zostać dokonana tylko po uzyskaniu zgody wszystkich obligatariuszy Obligacji lub Zgromadzenie Obligatariuszy.
3. W zakresie realizacji czynności zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu zabezpieczenia Agent Nadzoru Płatności jest zobowiązany do działania z zachowaniem należytej staranności.

4. Jeżeli w związku z wykonywaniem niniejszej umowy, koniecznym będzie podjęcie przez Agenta Nadzoru Płatności określonych działań, akcji prawnych lub stawiennictwo przed sądami, organami i instytucjami w związku z postępowaniami sądowymi i sprawami pozasądowymi, Emitent zobowiązuje się zapewnić Agentowi Nadzoru Płatności stosowną obsługę prawną lub wedle wyboru Agenta Nadzoru Płatności, zwrócić wszelkie uzasadnione wydatki związane z zaangażowaniem w te sprawy (w tym koszty spraw sądowych i koszty zastępstwa procesowego), chyba koszty te powstaną wyłącznie wskutek winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa Agenta Nadzoru Płatności.

5. Strony postanawiają, iż Agent Nadzoru Płatności nie ponosi odpowiedzialności za złożenie wniosku o ustanowienie zabezpieczenia oraz jego prawidłowość.

6. Strony postanawiają, iż Agent Nadzoru Płatności nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Przedmiotu zabezpieczenia ani za zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji.

7. Do czynności, jakich wymaga realizacja niniejszej umowy Agent Nadzoru Płatności może upoważniać inne osoby, przy czym takie zastępstwo nie wymaga zgody Emitenta.

## **§ 5**

### **Wynagrodzenie i płatności**

1. Wynagrodzenie ryczałtowe z tytułu w kwocie 2 000,00 zł (słownie dwa tysiące złotych) złotych netto, płatne w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia zatwierdzenia Warunków Emisji obligacji.
2. Wynagrodzenie dodatkowe z tytułu realizacji zabezpieczeń przewidzianych w § 2 Umowy w kwocie stanowiącej 3% (trzy procent) kwoty wypłaconej na rzecz każdego z Obligatariuszy z egzekucji, płatne bezpośrednio z środków uzyskanych z egzekucji na rzecz Agenta Nadzoru Płatności wraz ze środkami na rzecz Obligatariuszy.
3. Podane kwoty wynagrodzenia są kwotami netto i podlegają podwyższeniu o stawkę podatku VAT obowiązującą w chwili wymagalności należności.
4. Strony zgodnie postanawiają, iż dana część Wynagrodzenia zostaje skutecznie uiszczona z chwilą uznania rachunku Agent Nadzoru Płatności.

## **§ 6**

1. Wszelkie oświadczenia i informacje przekazywane przez Strony w związku z realizacją niniejszej Umowy powinny być składane w formie pisemnej, jeżeli umowa nie stanowi inaczej.
2. Wszelką korespondencję należy przysyłać listem poleconym, przez kuriera lub pośtańca na adresy Stron wskazane w komparycji Umowy – z wyjątkiem innych sposobów doręczeń przewidzianych niniejszą umową.
3. W przypadku, gdy po zawarciu Umowy którakolwiek ze Stron wskaże inny adres do doręczeń, korespondencję należy kierować na nowy adres.
4. Korespondencja przesłana na adres określony zgodnie z powyższymi postanowieniami będzie uważana za skutecznie doręczoną także w przypadku jej niepodjęcia z datą nadania, zaś w razie odebrania w terminie późniejszym niż dzień dostarczenia do miejsca siedziby adresata będzie uważana za doręczoną z datą upływu terminu wyznaczonego przez doręczyciela jako ostateczny termin odbioru przesyłki.

## **§ 7**

1. Ilekroć w Umowie jest mowa o dniach roboczych, strony rozumieją przez to dni powszednie od poniedziałku do piątku, z wyjątkiem świąt państwowych i kościelnych uznanych za wolne od pracy. Pozostałe terminy wyrażone w dniach liczy się według zasad określonych ustawą Kodeks Cywilny.
2. Wszelkie zmiany i uzupełnienia Umowy oraz oświadczenia lub zawiadomienia składane na jej podstawie wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

3. Wszelkie spory, które mogą powstać między Stronami w związku z Umową, w tym spory, co do jej ważności, wykładni lub wykonywania, Strony będą starać się rozstrzygać na drodze polubownej na podstawie wzajemnego porozumienia. Jeżeli takie porozumienie nie zostanie zawarte, każda ze Stron może poddać spór pod rozstrzygnięcie Sądowi właściwemu ze względu na siedzibę Agenta Nadzoru Płatności.

4. W przypadku, gdy którekolwiek z postanowień Umowy okaże się nieważne, niewykonalne lub zostanie unieważnione, pozostałe postanowienia będą ważne i wiążące tak jakby nie istniały postanowienie nieważne, niewykonalne lub unieważnione, o ile nie naruszy to istoty Umowy. W odniesieniu do postanowień nieważnych, niewykonalnych lub unieważnionych, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje w celu uzgodnienia postanowień zastępujących postanowienia nieważne, niewykonalne lub unieważnione, w sposób, który odpowiadać będzie pierwotnej intencji Stron.

5. Niniejsza Umowa podlega prawu Rzeczypospolitej Polskiej i zgodnie z nim będzie interpretowana.

6. Dla rozstrzygnięcia ewentualnych sporów z niniejszej Umowy właściwy będzie Sąd właściwy miejscowo dla miejsca wykonywania działalności Zleceniobiorcy.

## § 10

### Rozwiązanie i wypowiedzenie umowy

1. Umowa wchodzi w życie z chwilą jej zawarcia.

2. Strony zawierają Umowę na czas określony do dnia wygaśnięcia wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji.

3. Strony nie mogą rozwiązać niniejszą umowę przed dniem dnia wygaśnięcia wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji.

## § 11

Umowa została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach po jednym dla każdej ze stron.

\_\_\_\_\_  
Emitent

\_\_\_\_\_  
Agent Nadzoru Płatności

## 17.8. Definicje i objaśnienia skrótów

| skrót                                      | definicje i objaśnienia                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ASO</b>                                 | Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu |
| <b>Catalyst</b>                            | System autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi prowadzony przez GPW, zgodnie z Regulaminem Catalyst                                                                               |
| <b>Emitent, Spółka, XSystem S.A.</b>       | XSystem Spółka akcyjna z siedzibą w Łodzi                                                                                                                                                         |
| <b>EUR, euro</b>                           | euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej                                                                                                                            |
| <b>Giełda, GPW</b>                         | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                    |
| <b>Grupa, Grupa Kapitałowa, GK XSystem</b> | Grupa Kapitałowa Emitenta, w skład której oprócz Emitenta wchodzi podmiot zależny Emitenta – XSystem Dystrybucja Sp. z o.o.                                                                       |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>GUS</b>                                                        | Główny Urząd Statystyczny                                                                                                                                                                                                     |
| <b>IbnGR</b>                                                      | Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową                                                                                                                                                                                         |
| <b>Istotną zmianę przedmiotu działalności Emitenta</b>            | Oznacza zaprzestanie działalności Emitenta, z których obecnie Emitent ma przychody i rozpoczęcie działalności w ramach branż, które nie są obecnie uwzględnione w Statucie Emitenta.                                          |
| <b>KDPW, KDPW S.A., Depozyt</b>                                   | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                  |
| <b>KSH</b>                                                        | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)                                                                                                                           |
| <b>KNF</b>                                                        | Komisja Nadzoru Finansowego                                                                                                                                                                                                   |
| <b>KRS</b>                                                        | Krajowy Rejestr Sądowy                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Rozporządzenie MAR</b>                                         | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku                                                                                                         |
| <b>NBP</b>                                                        | Narodowy Bank Polski                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Nota Informacyjna</b>                                          | Niniejszy dokument sporządzony na potrzeby wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu 1 174 obligacji na okaziciela serii F, FA i FB                                                                                       |
| <b>NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie</b>                 | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi                                                                                                                                                        |
| <b>Obligacje</b>                                                  | Obligacje serii F, FA i FB zarejestrowane w KDPW pod jednym kodem PLXSTEM00066                                                                                                                                                |
| <b>Obligacje serii F</b>                                          | 451 obligacji na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, odsetkowych.                                                                                                                              |
| <b>Obligacje serii FA</b>                                         | 283 obligacji na okaziciela serii FA Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, odsetkowych.                                                                                                                             |
| <b>Obligacje serii FB</b>                                         | 440 obligacji na okaziciela serii FB Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, odsetkowych.                                                                                                                             |
| <b>Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b> | Giełda Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                 |
| <b>PKB</b>                                                        | Produkt Krajowy Brutto                                                                                                                                                                                                        |
| <b>PLN, zł, złoty</b>                                             | złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                                  |
| <b>Rada Nadzorcza, RN</b>                                         | Rada Nadzorcza Spółki XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi                                                                                                                                                                         |
| <b>Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b>     | Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)                                                                                                         |
| <b>Sp. z o.o.</b>                                                 | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                                                                                                                                                                                       |
| <b>Statut, Statut Emitenta</b>                                    | Statut XSystem Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Ustawa o Obrocie</b>                                           | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)                                                                                      |
| <b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>                                | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439) |
| <b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>             | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307)                                                                                     |
| <b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>               | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (jednolity tekst Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami)                                                                            |

|                                                                                                 |                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>                                            | Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2010r. Nr 101, poz. 649) |
| <b>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</b>                                                   | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768)          |
| <b>Ustawa o Rachunkowości</b>                                                                   | Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami)             |
| <b>WIBOR 1M</b>                                                                                 | Warsaw Interbank Offer Rate - wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym za okres 1 miesiąca                         |
| <b>WIBOR 3M</b>                                                                                 | Warsaw Interbank Offer Rate - wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym za okres 3 miesięcy                         |
| <b>Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia</b>                                                             | Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest to stosunek zadłużenia ogółem do aktywów ogółem.                                                         |
| <b>WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy</b> | Walne Zgromadzenie Spółki XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi                                                                                  |
| <b>VAT</b>                                                                                      | Podatek od towarów i usług                                                                                                                 |
| <b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b>                                                   | Zarząd Spółki XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi                                                                                              |
| <b>Zarząd Giełdy</b>                                                                            | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                      |