



## 4. Organy jednostki dominującej

### 4.1. Zgromadzenie Akcjonariuszy

#### 4.1.1. Struktura Akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2015 roku, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności w kapitale akcyjnym Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale
Jonitaco Holdings Limited	8 635 475	86,35%
Impera Capital S.A.*	676 859	6,77%
Pozostali	687 666	6,88%

\*Zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 5/2015 z dnia 30 czerwca 2015 rok, na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 30 czerwca 2015 roku, Impera Capital S.A. wykonywała prawo głosu z 667.212 akcji Spółki, co stanowi 6,67% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności w kapitale akcyjnym Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale
Jonitaco Holdings Limited	8 821 808	88,22%
Impera Capital S.A.*	676 859	6,77%
Pozostali	501 333	5,01%

\*Zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 8/2015 z dnia 30 czerwca 2015 rok, na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 30 czerwca 2015 roku, Impera Capital S.A. wykonywała prawo głosu z 667.212 akcji Spółki, co stanowi 6,67% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### 4.1.2. Działania Walnego Zgromadzenia

12 maja 2015 r. zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały w przedmiocie: (i) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, (ii) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku (iii) podziału zysku za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku (iv) udzielenia członkom organów absolutorium z wykonania przez nich obowiązków (v) powołania członków rady nadzorczej na nową kadencję.

30 czerwca 2015 r. odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę w przedmiocie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania z działalności Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

## 4.2. Rada Nadzorcza

### 4.2.1. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Andrzej Dudziuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Wojciech Woźniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Kopański	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Karmelita	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Legutko	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 maja 2015 roku powołana została Rada Nadzorcza na II kadencję.

Na dzień 12 maja 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Andrzej Dudziuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Wojciech Woźniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Norbert Biedrzycki	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Karmelita	Członek Rady Nadzorczej
Martin Oxley	Członek Rady Nadzorczej

### 4.2.2. Działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza pełniła w tym okresie w stosunku do Zarządu jednostki dominującej funkcje nadzorcze, w zakresie określonym w kodeksie spółek handlowych oraz Umowie Spółki, a także funkcje doradcze. Ponadto na bieżąco analizowane były informacje na temat działalności Grupy, pojawiających się problemów oraz podejmowanych przez Zarząd działań, mających na celu ich rozwiązanie.

## 4.3. Zarząd

### 4.3.1. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2014 i na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy, a funkcje Prezesa Zarządu pełnił Pan Paweł Dudziuk.

W dniu 12 maja 2015 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Pawła Dudziuka na nową kadencję.

### 4.3.2. Działania Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy jednostki dominującej i reprezentuje ją w zakresie wszystkich czynności sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z kierowaniem działalnością jednostki dominującej, których przepisy prawa lub Statut Spółki nie zastrzegają do kompetencji Zgromadzenia Wspólników lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.

## 5. Przedmiot działalności Grupy

Głównym celem działalności spółek operacyjnych w Grupie Kapitałowej jest dostarczanie kompletnego zestawu rozwiązań IT dla sieci handlowych na rynkach polskim i zagranicznych, w tym:

- a) dostawa sprzętu, w tym urządzeń fiskalnych własnej produkcji,
- b) świadczenie usług serwisowych w ramach długoterminowych umów wsparcia,
- c) realizacja projektów wdrożeniowych,
- d) sprzedaż oprogramowania (obcego oraz własnego) i sprzętu IT.

### 5.1. Usługi oferowane przez Grupę

Realizowane usługi obejmują głównie następujące obszary:

- projektowy obejmujący przede wszystkim: wdrożenia systemów centralnych (ERP, finanse, BI, praca grupowa, itd.), e-commerce i zarządzanie danymi podstawowymi, sklepowych, rozliczających płatności kartą, magazynowych i transportowych, lojalnościowych, zarządzania nieruchomościami i obiegiem dokumentów, kompleksową inwentaryzację, projektowanie i wykonawstwo sieci LAN i WAN oraz systemów teletechnicznych (niskoprądowych), usługi programistyczne, budowę systemów IT przeznaczonych z myślą o specyficznych potrzebach klientów, dostarczanie i integrację systemów oraz infrastruktury IT, doradztwo i strategiczne zarządzanie zasobami informatycznymi, audyty IT, optymalizację wydatków informatycznych, zarządzanie rozwojem punktów handlowych i logistycznych, projektowanie i budowę portali WWW oraz usługi szkoleniowe,
- kompleksowe zarządzanie infrastrukturą IT klienta obejmujące m.in. service desk i call center 24/7/365, serwis sprzętu IT i oprogramowania w centralach, sklepach oraz magazynach (kasy/drukarki fiskalne, PC, urządzenia sieciowe, serwery, drukarki, etykieciarki, sprawdzarki cen, wagi, kolektory itd.), zarządzanie sieciami LAN i WAN oraz bezpieczeństwem informatycznym, archiwizację danych, nadzór nad systemami (ERP, finanse, BI, e-commerce, systemy grupowe, itd. – aplikacje, bazy danych, sprzęt), utrzymanie serwisów WWW i hosting,
- usługi serwisowe.

## 6. Główne działania przeprowadzone w 2015 roku, ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka Grupa Exorigo-Upos S.A. została utworzona w 2012 roku i od tego roku prowadzi działalność holdingową, a działalność operacyjna prowadzona jest przez spółki zależne. W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka Grupa Exorigo-Upos S.A. wprowadziła do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system do obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 9.002.214 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 7,38 zł każda akcja. Dzień 16 marca 2015 roku został określony jako pierwszy dzień notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. 9.002.214 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 7,38 zł każda akcja oznaczone zostały przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLGEXUP00013.

Spółka Grupa Exorigo-Upos S.A. w ramach prowadzonej działalności holdingowej nabyła 99 udziałów, co stanowi 99% udziału w kapitale własnym Exorigo-Upos S.R.L. w Bukareszcie. Pozostały 1% udziałów, stanowiący 1% wartości udziału w kapitale własnym nabyło Exorigo-Upos Sp. z o.o., w związku z tym Spółka Grupa Exorigo-Upos S.A. pośrednio posiada 100% udziałów Exorigo-Upos S.R.L. Exorigo-Upos S.R.L. zarejestrowana została 06 października 2015.

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej głównymi kierunkami rozwoju w 2015 roku były:

- kontynuacja prac nad nowymi rozwiązaniami z dziedziny e-commerce służącymi do budowy sklepów internetowych klasy Enterprise oraz rozwiązaniami służącymi do zarządzania informacjami o produkcie;
- prace nad systemem wspierającym procesy z obszaru multichannel – dalszy rozwój sektora e-commerce;
- zakończenie prac związanych ze stworzeniem własnego fakturomatu (urządzenia pozwalającego na wystawianie faktur VAT na podstawie paragonu bezpośrednio przez klienta);
- prace nad drukarką fiskalną przeznaczoną do zabudowy (bezobsługowe słupki stacyjne);
- poszerzenie oferty sektora e-commerce o rozwiązania typu open source, dedykowane do budowy sklepów internetowych i portali BTB;
- rozwój prac w obszarze rozwiązań mobilnych, na który składało się zakończenie prac związanych z akceptacją płatności oraz rozpoczęcie prac nad aplikacją dla sektora finansowego, służącą do zarządzania portfelem produktów;
- rozszerzanie gamy oferowanych rozwiązań w technologii Web zarówno skierowanych dla sektora zarządzania nieruchomościami jak i sektora handlu detalicznego z zakresem wsparcia procesów z obszaru WMS;
- uzyskanie homologacji Głównego Urzędu Miar i wdrożenie do seryjnej produkcji drukarki fiskalnej Taurus FVA - pierwszej na rynku polskim drukarki fiskalnej przeznaczonej nie tylko do samoobsługowej sprzedaży jednoasortymentowej (np. paliw), ale także do samoobsługowych punktów sprzedaży wszelkiego typu, tj. wieloasortymentowych;
- opracowanie rozwiązania wspierającego procesy w obszarze gastronomii: obsługa zamówień, sprzedaży, płatności;
- opracowanie rozwiązania asystent sprzedaży – branża wyposażenie wnętrz;
- uruchomienie prac nad info kioskiem - rozwiązanie wspierające proces sprzedaży;
- znaczące wzmocnienie kompetencji w obszarze IBM PureData Systems for Analytics (IBM Netezza Appliance);
- utworzenie spółki zależnej Exorigo-UPOS S.R.L. Rumunia i rozpoczęcie procesu wprowadzania na rynek rumuński produktów fiskalnych Spółki.

## **7. Zatrudnienie**

Przeciętny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej 2015 roku wynosił 357 etatów.



## 8. Przewidywane kierunki rozwoju oraz sytuacja finansowa Spółki

Misją Grupy jest „zapewnienie najwyższej jakości obsługi poprzez oferowanie najwyższej klasy, innowacyjnych rozwiązań.”

Cele strategiczne Grupy w kolejnych latach to:

- pozyskiwanie nowych klientów i zwiększenie dywersyfikacji przychodów realizowanych z największymi klientami,
- poszerzenie portfela usług i produktów,
- ekspansja zagraniczna.

## 9. Wyniki finansowe Grupy i płynność

W ciągu 2015 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 114 234,7 tys. zł o strukturze zaprezentowanej w poniższej tabeli:

**Tabela nr 1: Podział przychodów netto względem rodzaju świadczonych usług**

Usługi	Przychody 2015	Przychody 2014
Sprzedaż produktów i usług	92 203,5 tys. zł = 81%	87 098,7 tys. zł = 82%
Sprzedaż towarów i materiałów	22 031,2 tys. zł = 19%	18 766,5 tys. zł = 18%

W 2015 roku Spółka odnotowała 8% wzrost całkowitych przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2014 roku. Na ten wzrost składa się 6% wzrost przychodów ze sprzedaży wyżej marżowych produktów i usług oraz 17% wzrost niżej marżowych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

Mimo wzrostów kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o 9% oraz wartości sprzedanych towarów o 21%, zysk brutto ze sprzedaży kształtował się na tym samym poziomie. Przy minimalnym spadku kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu, znacząco wyższych pozostałych kosztach operacyjnych, spowodowanych odpisem aktualizującym należności w kwocie 4 886,3 tys. zł., wynik z działalności operacyjnej Spółki wyniósł 7 284,9 tys. zł i był niższy o 37% od zysku wypracowanego w 2014 roku.

W obu prezentowanych latach w sprawozdaniu finansowym wynik operacyjny zostały podwyższony o zbliżoną kwotę przychodów realizowanych na operacjach finansowych. W 2015 roku obciążenie wyniku z tytułu podatku dochodowego wykazanego przez Spółkę w rachunku zysków i strat wyniosło 1 750,0 tys. zł.

Grupa zrealizowała w 2015 rok zysk netto w wysokości 5 761,8 tys. zł.

Podstawowy wskaźnik płynności bieżącej (uwzględniający także rezerwy) wyniósł 2,3 na dzień 31 grudnia 2015 roku (2,6 na dzień 31 grudnia 2014 roku). Wskaźnik kapitałowy Grupy, będący proporcją kapitału własnego do sumy bilansowej wynosi na dzień 31 grudnia 2015 roku 62,7% (na dzień 31 grudnia 2014 roku 61,5%) i wraz ze wskaźnikiem płynności bieżącej świadczy o niskim poziomie finansowania długiem. Nadwyżki finansowe lokowane są krótkookresowo na lokatach bankowych oraz w 2014 roku Emitent wypłacił akcjonariuszom 7 700,0 tys. zł. w formie dywidendy. Po dniu bilansowym został złożony wniosek Zarządu Emitenta w sprawie sposobu podziału zysku za rok

obrotowy 2015 oraz ewentualnego wykorzystania funduszu dywidendowego zgodnie z raportem bieżącym EBI nr 5/2016).

Grupa Kapitałowa zarówno w 2015 jak i w 2014 roku wygenerowała pozytywne przepływy finansowe z działalności operacyjnej, które przeznaczono głównie na inwestycje i wypłaty dla akcjonariuszy. Grupa Kapitałowa mimo otwartych linii kredytowych nie korzystała z nich i w niewielkim stopniu finansowała się leasingiem oraz pożyczkami.

Szczegółowe dane finansowe Grupy przedstawione są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym istotne pozycje pozabilansowe opisane w pkt 30.

## **10. Czynniki ryzyka i zagrożenia związane z prowadzoną działalnością, w tym związane z instrumentami finansowymi i płynnością finansową**

Instrumenty finansowe posiadane przez Grupę na dzień bilansowy to głównie środki pieniężne na rachunku bankowym oraz pożyczki udzielone.

### **Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem**

Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy ponoszą odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez te spółki, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę Kapitałową w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy oraz odpowiedniego wyboru instrumentów zabezpieczających.

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę Kapitałową polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa Kapitałowa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy Kapitałowej. W tym celu Grupa Kapitałowa monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych oraz utrzymuje założone wskaźniki płynności.

**Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

**a) Ryzyko walutowe**

Grupa Kapitałowa jest narażona na nieznaczne ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie USD, EUR, CZK i RON. Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów oraz przepływów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych.

**b) Ryzyko stopy procentowej**

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

**Ryzyka operacyjne związane z działalnością Grupy**

Do pogorszenia sytuacji operacyjnej Grupy może dojść w związku z negatywnymi zmianami w jej otoczeniu ekonomicznym i prawnym skutkującymi brakiem pozyskania nowych i utratą obecnych klientów, która może nastąpić między innymi w związku z: pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej, działaniami konkurencji, brakiem rozwoju nowych produktów, utratą kluczowych pracowników, utratą i obniżeniem jakości świadczonych usług przez dostawców czy też błędami ludzkimi lub proceduralnymi.

**Ryzyko podatkowe**

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

**11. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego**

Grupa wprowadza sprzęt elektroniczny na rynek w związku z czym podlega obowiązkom nakładanym przez Główny Inspektorat Ochrony Środowiska, a związanymi z raportowaniem i opłatami produktowymi.



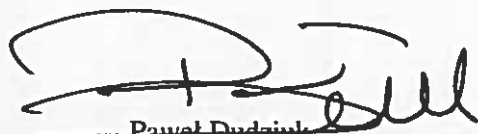
## 12. Nabyte i posiadane akcje własne.

Nie wystąpiły.

## 13. Posiadane przez Grupę oddziały (zakłady)

Spółka Grupa Exorigo-Upos S.A. nie posiada oddziałów (zakładów). Spółka Exorigo-Upos Sp. z o.o. posiada oddział w Czechach (Exorigo-Upos Sp. z o.o. oddział Ostrava).

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2016 roku



**Paweł Dudziak**  
*Prezes Zarządu*