



Rozwiązania dla biur i poligrafii

RAPORT OKRESOWY

XSYSTEM S.A.

KWARTAŁ I 2014



Szanowni Państwo,

Minął I kwartał roku finansowego 2014, który był dla Spółki okresem wdrażania wcześniej przyjętej strategii. Zgodnie z kalendarium opublikowanym przez spółkę nadszedł czas na podsumowanie wyników finansowych spółki.

Zapraszam do zapoznania się z treścią raportu za I kwartał 2014 roku XSystem S.A., jak również spółki zależnej XSystem Dystrybucja Sp. z o.o.

Z poważaniem

Adrian Weremiuk
Prezes Zarządu
XSystem S.A.

XSystem SA.
Ul. Julianowska 54B
91-473 Łódź
+48 42 230 20 30
Nip:729-238-42-40
Regon:472192293
Kapitał Zakładowy 720 000 pln
www.xsystem.pl
xsystem@xsystem.pl



Raport XSystem S.A. za I kwartał roku 2014 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”

XSystem S.A. 91-473 Łódź, ul. Julianowska 54b, tel : +48 42 230 20 30

Strona 1/14



1. Struktura grupy kapitałowej XSystem S.A.

Struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:



XSystem S.A. – posiada 100% udziałów spółki zależnej w spółce zależnej XSystem Dystrybucja Sp. z o.o.

XSystem Dystrybucja Sp. z o.o. – spółka dedykowana do zaopatrywania klientów w materiały eksploatacyjne. Obsługuje sklep internetowy www.swiatpapieru.pl. Działa w segmentach odbiorców instytucjonalnych i indywidualnych.

XSystem S.A. 91-473 Łódź, ul. Julianowska 54b, tel : +48 42 230 20 30

Strona 2/14



2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XSystem S.A. I kwartał 2014 roku - Dane Skonsolidowane

Bilans

1	AKTYWA	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.03.2014	31.03.2013
2		3	4
A. AKTYWA TRWAŁE		6 366 368,82	6 250 364,72
I. Wartości niematerialne i prawne		4 563 414,82	4 646 218,40
II. Rzeczowe aktywa trwałe		1 802 954,00	1 604 146,32
III. Należności długoterminowe			
IV. Inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
B. AKTYWA OBROTOWE		2 739 179,46	1 889 351,38
I. Zapasy		308 495,03	324 649,71
II. Należności krótkoterminowe		785 999,08	1 327 510,71
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 053 995,18	121 392,40
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		590 690,17	115 798,56
Aktywa razem		9 105 548,28	8 139 716,10

1	PASYWA	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.03.2014	31.03.2013
2		3	4
A. KAPITAŁ WŁASNY		4 430 751,81	4 564 598,93
I. Kapitał podstawowy		720 000,00	720 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy /-/			
III. Udziały własne /-/			
IV. Kapitał zapasowy		966 887,00	966 887,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		2 317 475,48	2 317 475,48
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		649 996,46	649 996,46
VII. Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-138 201,29	38 053,78
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego		-85 405,84	-127 813,79
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /-/			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		4 674 796,47	3 575 117,17
I. Rezerwy na zobowiązania		544 779,00	544 653,00
II. Zobowiązania długoterminowe		842 834,80	889 856,51
III. Zobowiązania krótkoterminowe		2 232 991,65	1 462 299,79
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1 054 191,02	678 307,87
Pasywa razem		9 105 548,28	8 139 716,10



Rachunek Zysków i Strat

Wariant Porównawczy		Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 812 711,82	1 626 073,13
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	459 157,42	1 039 375,91
II.	Zmiana stanu produktów	70 670,39	-52 452,51
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 282 884,01	639 149,73
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 922 629,07	1 670 974,78
I.	Amortyzacja	115 352,38	97 512,51
II.	Zużycie materiałów i energii	101 940,71	114 776,44
III.	Usługi obce	174 369,06	443 966,77
IV.	Podatki i opłaty	11 445,93	5 400,33
V.	Wynagrodzenia	410 833,66	416 229,68
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	62 883,61	55 690,86
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	4 808,10	28 597,20
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 040 995,62	508 800,99
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-109 917,25	-44 901,65
D.	Pozostałe przychody operacyjne	55 722,59	28 016,65
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 951,22	
II.	Dotacje	43 775,25	28 016,49
III.	Inne przychody operacyjne	9 996,12	0,16
E.	Pozostałe koszty operacyjne	6 441,30	78 059,62
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		624,87
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Pozostałe koszty operacyjne	6 441,30	77 434,75
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-60 635,96	-94 944,62
G.	Przychody finansowe	52,64	80,08
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	52,64	80,08
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		
H.	Koszty finansowe	24 822,52	31 402,25
I.	Odsetki, w tym:	21 267,90	27 791,73
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	3 554,62	3 610,52
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-85 405,84	-126 266,79
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		



I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk (strata) brutto	-85 405,84	-126 266,79
L.	Podatek dochodowy	0,00	1 547,00
	- część bieżąca	0,00	1 547,00
	- część odroczone	0,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
J.	Zysk (strata) netto	-85 405,84	-127 813,79

Rachunek Przepływów Pieniężnych

A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Zysk (strata) netto	-85 405,84	-127 813,79
II.	Korekty razem	945 685,10	-164 839,48
1.	Amortyzacja	115 352,38	97 512,51
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	21 215,26	26 508,43
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 951,22	624,87
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów	-10 553,89	16 499,71
7.	Zmiana stanu należności	88 849,49	351 097,43
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	679 701,97	-687 540,44
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	49 224,12	26 611,02
10.	Inne korekty	3 846,99	3 846,99
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	860 279,26	-292 653,27
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	1951,22	6 231,71
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1951,22	6 231,71
II.	Wydatki	11475,42	1 139,86
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11475,42	1 139,86
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9524,20	5 091,85
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	44 530,37	137 217,75
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	44477,73	137 137,67



3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	52,64	80,08
II.	Wydatki	32 155,69	35 355,68
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
3.			
4.	Spląty kredytów i pożyczek	10887,79	8 767,17
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	21267,90	26 588,51
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	12 374,68	101 862,07
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)	863 129,74	-185 699,35
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	863 129,74	-185 699,35
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	190865,44	307 091,75
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:	1 053 995,18	121 392,40
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	16085,88	15 872,41

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

		Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 516 157,65	4 692 412,72
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 516 157,65	4 692 412,72
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	720 000,00	720 000,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	720 000,00	720 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	966 887,00	966 887,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	966 887,00	966 887,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 317 475,48	2 317 475,48
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 317 475,48	2 317 475,48
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	649 996,46	649 996,46
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	649 996,46	649 996,46
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		38 053,78



7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		38 053,78
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		38 053,78
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wypłaty dywidendy		
	- zwiększenia kapitału zapasowego		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	38 053,78
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	138 201,29	
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	138 201,29	
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	138 201,29	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	38 053,78
8.	Wynik netto	-85 405,84	-127 813,79
a)	zysk netto		
b)	strata netto	85 405,84	127 813,79
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 430 751,81	4 564 598,93
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 430 751,81	4 564 598,93

3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe XSystem S.A. I kwartał 2014 roku – Dane jednostkowe

Bilans

	AKTYWA	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.03.2014	31.03.2013
1	2	3	4
A.	AKTYWA TRWAŁE	6 618 658,25	6 432 839,50
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 873 666,45	1 896 624,47
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 786 391,80	1 577 615,03
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 958 600,00	2 958 600,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 733 020,80	1 881 515,36
I.	Zapasy	308 495,03	323 167,71
II.	Należności krótkoterminowe	781 068,60	1 324 274,90
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 053 268,00	118 900,63
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	590 189,17	115 172,12
	Aktywa razem	9 351 679,05	8 314 354,86



	PASYWA	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.03.2014	31.03.2013
1	2	3	4
A. KAPITAŁ WŁASNY		4 606 626,22	4 661 529,11
I. Kapitał podstawowy		720 000,00	720 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy /-/-			
III. Udziały własne /-/-			
IV. Kapitał zapasowy		1 007 977,89	1 007 977,89
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		2 317 475,48	2 317 475,48
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		649 996,46	649 996,46
VII. Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-22 666,83	84 654,27
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego		-66 156,78	-118 574,99
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /-/-			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		4 745 052,83	3 652 825,75
I. Rezerwy na zobowiązania		544 779,00	544 653,00
II. Zobowiązania długoterminowe		842 834,80	889 856,51
III. Zobowiązania krótkoterminowe		2 303 248,01	1 540 008,37
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1 054 191,02	678 307,87
Pasywa razem		9 351 679,05	8 314 354,86

Rachunek Zysków i Strat

Wariant Porównawczy		Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 815 408,82	1 629 822,39
	- od jednostek powiązanych	1 200,00	1 500,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	460 357,42	1 040 875,91
II.	Zmiana stanu produktów	72 167,39	-50 203,25
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 282 884,01	639 149,73
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 906 077,14	1 671 945,22
I.	Amortyzacja	97 906,63	79 233,14
II.	Zużycie materiałów i energii	97 203,24	109 497,85
III.	Usługi obce	204 537,66	518 183,54
IV.	Podatki i opłaty	11 444,93	5 399,33
V.	Wynagrodzenia	391 253,66	375 081,36
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	58 672,68	47 172,05
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	4 062,72	28 576,96
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 040 995,62	508 800,99
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-90 668,32	-42 122,83
D.	Pozostałe przychody operacyjne	55 722,59	32 248,26

XSystem S.A. 91-473 Łódź, ul. Julianowska 54b, tel : +48 42 230 20 30

Strona 8/14



I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 951,22	4 231,71
II.	Dotacje	43 775,25	28 016,49
III.	Inne przychody operacyjne	9 996,12	0,06
E.	Pozostałe koszty operacyjne	6 441,17	77 378,25
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Pozostałe koszty operacyjne	6 441,17	77 378,25
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-41 386,90	-87 252,82
G.	Przychody finansowe	52,64	80,08
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	52,64	80,08
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		
H.	Koszty finansowe	24 822,52	31 402,25
I.	Odsetki, w tym:	21 267,90	27 791,73
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	3 554,62	3 610,52
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-66 156,78	-118 574,99
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk (strata) brutto	-66 156,78	-118 574,99
L.	Podatek dochodowy	0,00	
	- część bieżąca		
	- część odroczone		
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
J.	Zysk (strata) netto	-66 156,78	-118 574,99



Rachunek Przepływów Pieniężnych

A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Zysk (strata) netto	-66 156,78	-118 574,99
II.	Korekty razem	929 727,39	-172 705,66
1.	Amortyzacja	97 906,63	79 233,14
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	21 215,26	26 508,43
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 951,22	-4 231,71
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów	-10 553,89	17 981,71
7.	Zmiana stanu należności	90 450,12	352 293,00
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	681 086,38	-672 698,98
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	47 727,12	24 361,76
10.	Inne korekty	3 846,99	3 846,99
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	863 570,61	-291 280,65
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	1951,22	4 231,71
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1951,22	4 231,71
II.	Wydatki	11475,42	1 139,86
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11475,42	1 139,86
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9524,2	3 091,85
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	44 530,37	137 217,75
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	44477,73	137 137,67
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	52,64	80,08
II.	Wydatki	32 155,69	35 355,68
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	10887,79	8 767,17
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		



7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	21267,90	26 588,51
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I- II)	12 374,68	101 862,07
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)	866 421,09	-186 326,73
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	866 421,09	-186 326,73
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	186846,91	305 227,36
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:	1 053 268,00	118 900,63
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	16085,88	15 872,41

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

		Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 672 783,00	4 780 104,10
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 672 783,00	4 780 104,10
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	720 000,00	720 000,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	720 000,00	720 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 007 977,89	1 007 977,89
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 007 977,89	1 007 977,89
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 317 475,48	2 317 475,48
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 317 475,48	2 317 475,48
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	649 996,46	649 996,46
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	649 996,46	649 996,46
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		84 654,27
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		84 654,27
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		84 654,27
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wypłaty dywidendy		



	- zwiększenia kapitału zapasowego		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	84 654,27
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	22 666,83	
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	22 666,83	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	22 666,83	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	84 654,27
8.	Wynik netto	-66 156,78	-118 574,99
a)	zysk netto		
b)	strata netto	66 156,78	118 574,99
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 606 626,22	4 661 529,11
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 606 626,22	4 661 529,11

4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

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

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

Grupa kapitałowa i Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2013 roku.

5. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy kapitałowej i Spółki w okresie objętym raportem

W pierwszym kwartale 2014 Grupa kapitałowa XSystem osiągnęła przychody w wysokości 1,8 mln PLN i zostały one osiągnięte w całości przez Emitenta

Spółka osiągnęła przychody o 12 % wyższe niż w I kwartale 2013 roku a wynik netto lepszy o 0,52 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku 2013. W ujęciu skonsolidowanym



wyniki Spółki kształtują się na podobnym poziomie - wynik netto lepszy o 0,42 mln PLN w stosunku do I kwartału 2013 roku.

Na wynik osiągnięty w I kwartale 2014 wpływ miał wzrost sprzedaży w segmencie urządzeń biurowych i sprzętu IT w ramach przetargu zrealizowanego dla Fabryki Sztuki w Łodzi.

Na poziom kosztów wpływ miał cały czas rosnący poziom odpisów amortyzacyjnych (o 23% więcej w stosunku do I kwartału 2013) związany z zakończonymi inwestycjami, jak również cały czas ponoszonymi nakładami w związku z realizacją projektu unijnego.

W I kwartale 2014 roku Spółka XSystem S.A. zwiększyła również zatrudnienie o 5 osób na umowę o pracę. Koszty zatrudnienia łącznie z ubezpieczeniami społecznymi wzrosły o 0,27 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku

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

W I kwartale 2014 Grupa Kapitałowa poprzez Spółkę dominującą kontynuowała działania związane z realizacją projektu Unijnego zgodnie z podpisaną w dniu 26 kwietnia 2013 r. umową o dofinansowanie z Centrum Obsługi Przedsiębiorcy. Projekt obejmuje budowę działu badawczo-rozwojowego, sfinansowania kosztów jego działalności związanych z opracowywaniem innowacyjnych rozwiązań i ich wdrożenia do produkcji. Dotacja została przyznana w ramach Działania III.3 Rozwój B+R w przedsiębiorstwach w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007- 2013. Przewidywana całkowita wartość projektu netto wynosi 1 986 300,00 PLN. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 1 390 211,37 PLN, co stanowi 69,99% sumy wydatków kwalifikowanych. Projekt jest obecnie w zaawansowanej fazie projektowania.

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

Zarząd Spółki XSystem S.A. z siedzibą w Łodzi oświadcza, iż raportem EBI nr 11/2013 z dnia 14 sierpnia 2013 r. odwołał opublikowane wcześniej prognozy finansowe na rok 2013. Od tego czasu Zarząd nie publikował nowych prognoz.

XSystem S.A. 91-473 Łódź, ul. Julianowska 54b, tel : +48 42 230 20 30

Strona 13/14



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

Na dzień sporządzenia Raportu jedynym akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu jest Pan Adrian Weremiuk, który posiada 5 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych, co stanowi 69,44% w kapitale zakładowym i daje 81,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień 31.03.2014 Grupa kapitałowa Zatrudniała:

- 31 osób na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty,
- 9 osób na podstawie umów cywilnoprawnych,
- 2 osoby na podstawie kontraktów menedżerskich.

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

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