



xsystem
architektura dokumentu

**XSYSTEM S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY 2014**



Spis Treści:

1.	Wstęp	strona 3
2.	Podstawowe dane spółki	strona 4
3.	Wybrane dane finansowe Grupy XSystem S.A.	strona 6
4.	Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	strona 8
5.	Sprawozdanie zarządu na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	strona 33
6.	Opis podstawowych ryzyk	strona 37
7.	Oświadczenie zarządu dotyczące sprawozdania finansowego	strona 42
8.	Oświadczenie zarządu dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	strona 43
9.	Informacja na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego	strona 43
10.	Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego	– załącznik nr.1
11.	Roczne Sprawozdanie Finansowe XSystem S.A., zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami	– załącznik nr.2



1. Wstęp

Szanowni Państwo,

Zgodnie z kalendarium opublikowanym przez spółkę na bieżący rok, nadszedł czas na podsumowanie wyników finansowych za rok 2014.

Zapraszamy Państwa do zapoznania się z treścią jednostkowego raportu firmy XSystem S.A. za rok 2014.

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 rok 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”



2. Podstawowe dane spółki

Firma:	XSystem S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Julianowska 54b , 91-473 Łódź
Telefon:	+48 (42) 230 20 30
Faks:	+48 (42) 637 37 14
NIP:	729-238-42-40
REGON:	472192293
KRS:	0000166968
Organ prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 22 czerwca 2011 roku pod numerem 0000389966.
Kapitał Zakładowy	720 000 PLN
Adres poczty elektronicznej	aweremiuk@xsystem.pl
Adres strony internetowej	www.xsystem.pl

Struktura Zarządu Xsystem S.A.

	Zarząd XSystem S.A.
Prezes Zarządu	Adrian Weremiuk



Kapitał zakładowy XSystem S.A. na dzień 31.12.2014

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	5 000 000	69,44%	10 000 000	81,97%
Seria B	1 500 000	20,83%	1 500 000	12,30%
Seria C	400 000	5,56%	400 000	3,28%
Seria D	300 000	4,17%	300 000	2,46%
Suma	7 200 000	100,00%	12 200 000	100,00%

Struktura akcjonariatu XSystem S.A. na dzień 31.12.2014

Udział w kapitale zakładowym XSystem S.A.	Akcje Imienne		Akcje na Okaziciela		Akcje na Okaziciela		Akcje na Okaziciela	
	Seria A		Seria B		Seria C		Seria D	
	szt.	Udział w kapitale zakładowym (%)	szt.	Udział w kapitale zakładowym (%)	szt.	Udział w kapitale zakładowym (%)	szt.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Adrian Weremiuk	5 000 000	69,44%						
Pozostali Akcjonariusze			1 500 000	20,83%	400 000	5,56%	300 000	4,17%

Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu XSystem S.A.	Akcje Imienne		Akcje na Okaziciela		Akcje na Okaziciela		Akcje na Okaziciela	
	Seria A		Seria B		Seria C		Seria D	
	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Adrian Weremiuk	10 000 000	81,97%						
Pozostali Akcjonariusze			1 500 000	12,30%	400 000	3,28%	300 000	2,46%



Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Salwix Sp. z o.o.
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Nowopolska 13/26, 91-716 Łódź
Telefon:	+ 48 (42) 632-30-03
Faks:	+ 48 (42) 632-30-05
Adres poczty elektronicznej:	p.wieczorek@salwix.pl
Adres strony internetowej:	www.salwix.pl

3. Wybrane Dane finansowe Spółki

Wybrane dane z bilansu:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-12-2014	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2013
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kapitał (fundusz) własny	4 691 165,57	1 100 618,34	4 672 783,00	1 096 305,52
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	734 377,25	172 296,00	871 518,72	204 471,46
Środki pieniężne i inne aktywa	287 395,18	67 427,25	186 846,91	43 837,11
Zobowiązania długoterminowe	1 107 645,17	259 870,30	853 722,59	200 296,22
Zobowiązania krótkoterminowe	1 893 241,90	444 183,16	1 577 683,90	370 148,49

Średni kurs Euro w NBP z dnia 31-12-2014

4,2623



Wybrane dane z rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	2014	2014	2013	2013
	Narastająco	Narastająco	Narastająco	Narastająco
	Od 01 01 2014	Od 01 01 2014	Od 01 01 2013	Od 01 01 2013
	Do 31 12 2014	Do 31 12 2014	Do 31 12 2013	Do 31 12 2013
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto	7 966 951,94	1 869 167,34	6 362 756,46	1 492 798,83
Zysk (strata) na sprzedaży	- 52 103,85	- 12 224,35	- 67 793,13	-15 905,29
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	145 351,00	34 101,54	- 5 614,17	- 1 317,17
Zysk (strata) brutto	18 341,57	4 303,21	- 107 195,10	- 25 149,59
Zysk (strata) netto	18 382,57	1 312,83	- 107 321,10	- 25 179,15
Amortyzacja	441 571,24	103 559,29	330 666,53	77 579,37

Średni kurs Euro w NBP z dnia 31 12 2014

4,2623



4. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

XSYSTEM S.A.
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem
architektura dokumentu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 R.

WPROWADZENIE
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za rok 2014

xsystem

1.	Dane ogólne	
a)	Nazwa firmy	XSYSTEM S.A.
b)	Siedziba firmy	91-473 Łódź, Julianowska 54B
c)	Podstawowy przedmiot działalności	Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
d)	Sąd prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
2.	Czas trwania działalności	nieograniczony
3.	Okres objęty sprawozdaniem	od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014
4.	Istnienie jednostek wewnętrznych (samobilansujących)	wewnętrzne jednostki samobilansujące nie występują
5.	Założenie kontynuacji działania	sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności
a)	Istnienie zagrożenia	nie występują
b)	Czynniki wpływające na w/w	nie występują
6.	Wystąpienie połączenia spółek w okresie jak w p. 3	w okresie, o którym mowa w punkcie 3 nie nastąpiło połączenie spółek
7.	Przyjęte zasady polityki rachunkowości	Aktywa i pasywa wyceniane są według zasad określonych w ustawie o rachunkowości.
a)	Wartości niematerialne i prawne (WNIP)	Odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) WNIP o wartości jednostkowej poniżej 1.000 zł dokonywane są jednorazowo w koszty bieżącej działalności operacyjnej w chwili wydania tytułu do użytkowania. Odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) WNIP o wartości jednostkowej przekraczającej 1.000 zł dokonywane są w czasie, metodą liniową, przy czym nie może być on krótszy niż: • od licencji (publicacji) na programy komputerowe oraz od praw autorskich – 24 miesiące, • od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych – 60 miesięcy.
b)	Środki trwałe	Do środków trwałych zalicza się środki stanowiące własność lub współwłasność jednostki, a przeznaczone na własne potrzeby (lub do oddania w najem, dzierżawę itp.) o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok. Środki trwałe umarza się i amortyzuje wg stawek określonych przez MF dla celów ustalenia kosztów stanowiących koszt uzyskania przychodu. Jednorazowo amortyzuje się i umarza środki trwałe, których wartość nie przekracza 1.000 zł
c)	Inwestycje	Udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczane do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia przeszacowanej do wartości rynkowej, a różnicę z przeszacowania rozlicza się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zgodnie z art. 35 ust. 4 Ustawy. Do wyceny długoterminowych aktywów finansowych zaliczanych do instrumentów finansowych stosuje się postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wycenia się według wartości godziwej. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe wycenia się zgodnie z art. 28 Ustawy według ceny (wartości) rynkowej.
d)	Zapasy	Wartość nabytych materiałów w celu zużycia na własne potrzeby odnosi się w miesiącu nabycia bezpośrednio w koszty bieżącej działalności operacyjnej. Na dzień bilansowy zapasy materiałów i towarów wycenia się na poziomie cen zakupu.
e)	Należności i zobowiązania	Należności i zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności
f)	Rozliczenia międzyokresowe	Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas rozliczenia tych kosztów ustalany jest każdorazowo indywidualnie w stosunku do poszczególnego rodzaju kosztu. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują środki pieniężne otrzymane w ramach projektów finansowanych z funduszy Unii Europejskiej na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie, które następnie zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.
g)	Rezerwy	Rezerwy tworzy się w szczególności na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować
h)	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

Maria Kersz

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Adrian Weremiuk
ADRIAN WEREMIUK
Prezes Zarządu

Badano Sprawozdanie

22-05-2015

Podpis biegłego rewidenta

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

XSYSTEM S.A.
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem
architektura dokumentu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (ZŁ, GR)

Wariant Porównawczy	2013	2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 362 756,46	7 966 951,94
- od jednostek powiązanych	6 000,00	3 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 532 434,79	2 011 641,62
II. Zmiana stanu produktów	352 646,41	712 796,38
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 477 675,26	5 242 513,94
B. Koszty działalności operacyjnej	6 430 549,59	8 019 055,79
I. Amortyzacja	330 666,53	441 571,24
II. Zużycie materiałów i energii	413 170,10	406 488,01
III. Usługi obce	1 302 238,15	966 073,95
IV. Podatki i opłaty	26 104,26	24 631,81
V. Wynagrodzenia	1 320 999,43	1 669 025,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	194 061,78	253 372,01
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	72 513,31	76 923,95
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 770 796,03	4 180 969,09
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-67 793,13	-52 103,85
D. Pozostałe przychody operacyjne	166 454,50	253 862,19
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 230,71	
II. Dotacje	137 979,12	230 321,38
III. Inne przychody operacyjne	21 244,67	23 540,81
E. Pozostałe koszty operacyjne	104 275,54	56 407,34
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2 067,17
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Pozostałe koszty operacyjne	104 275,54	54 340,17
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 614,17	145 351,00
G. Przychody finansowe	4 078,76	1 168,69
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	4 078,76	1 168,69
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		
H. Koszty finansowe	105 659,69	128 178,12
I. Odsetki, w tym:	93 092,36	103 991,89
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	12 567,33	24 186,23
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-107 195,10	18 341,57
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto	-107 195,10	18 341,57
L. Podatek dochodowy	126,00	-41,00
- część bieżąca		
- część odroczone	126,00	-41,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
J. Zysk (strata) netto	-107 321,10	18 382,57

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

ADRIAN WEREMIUK

Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Badano Sprawozdanie

22 - 03 - 2015

Podpis biegłego rewidenta

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

XSYSTEM S.A.
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem
architektura dokumentu

1	AKTYWA	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.12.2013	31.12.2014
2		3	4
A. AKTYWA TRWAŁE		6 708 936,45	8 024 557,27
I. Wartości niematerialne i prawne		1 925 086,13	3 139 712,24
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			1 158 999,80
2. Wartość firmy		48 728,74	33 340,78
3. Inne wartości niematerialne i prawne		1 876 357,39	1 947 371,66
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		1 825 250,32	1 926 245,03
1. Środki trwałe		1 825 250,32	1 926 245,03
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		361 000,00	361 000,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		827 275,80	800 866,68
c) urządzenia techniczne i maszyny		605 646,71	741 933,30
d) środki transportu			
e) inne środki trwałe		31 327,81	22 445,05
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe		2 958 600,00	2 958 600,00
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		2 958 600,00	2 958 600,00
a) w jednostkach powiązanych		2 958 600,00	2 958 600,00
- udziały lub akcje		2 958 600,00	2 958 600,00
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. AKTYWA OBROTOWE		1 874 328,55	1 815 489,98
I. Zapasy		297 941,14	346 143,25
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary		297 941,14	346 143,25
5. Zaliczki na poczet dostaw			
II. Należności krótkoterminowe		871 518,72	734 377,25
1. Należności od jednostek powiązanych		615,00	246,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		615,00	246,00
- do 12 miesięcy		615,00	246,00
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek		870 903,72	734 131,25
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		629 780,78	595 351,78
- do 12 miesięcy		629 780,78	595 351,78
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		25 710,39	10 445,45
c) inne		215 412,55	128 334,02
d) dochodzone na drodze sądowej			



III. Inwestycje krótkoterminowe	186 846,91	287 395,18
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	186 846,91	287 395,18
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	186 846,91	287 395,18
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	170 808,80	271 601,71
- inne środki pieniężne	16 038,11	15 793,47
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	518 021,78	447 574,30
Aktywa razem	8 583 265,00	9 840 047,25

MKS

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

ADRIAN WEREMIUK

Prezes Zarządu

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

XSYSTEM S.A.
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem

1	2	Stan na dzień (zł,gr)	
		31.12.2013	31.12.2014
	3	4	
A. KAPITAŁ WŁASNY		4 672 783,00	4 691 165,57
I. Kapitał podstawowy		720 000,00	720 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy /-/			
III. Udziały własne /-/			
IV. Kapitał zapasowy		1 088 432,16	981 111,06
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		4 200,00	4 200,00
1. Zysk		4 200,00	4 200,00
2. Strata			
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego		-107 321,10	18 382,57
1. Zysk			18 382,57
2. Strata		107 321,10	
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego /-/			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		3 910 482,00	5 148 881,68
I. Rezerwy na zobowiązania		544 779,00	544 738,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		544 779,00	544 738,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy			
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
II. Zobowiązania długoterminowe		853 722,59	1 107 645,17
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek		853 722,59	1 107 645,17
a) kredyty i pożyczki		853 722,59	807 645,17
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			300 000,00
c) inne zobowiązania finansowe			
d) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 577 683,90	1 893 241,90
1. Wobec jednostek powiązanych		89 639,71	50 194,06
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		89 639,71	50 194,06
- do 12 miesięcy		89 639,71	50 194,06
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Wobec pozostałych jednostek		1 488 044,19	1 843 047,84
a) kredyty i pożyczki		804 099,55	1 034 538,85
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		532 858,98	655 997,08
- do 12 miesięcy		532 858,98	655 997,08
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		81 085,99	55 604,90
h) z tytułu wynagrodzeń		61 871,78	81 987,73
i) inne		8 127,89	14 919,28
3. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe		934 296,51	1 603 256,61
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		934 296,51	1 603 256,61
- długoterminowe		934 246,51	1 228 680,39
- krótkoterminowe		50,00	374 576,22
Pasywa razem		8 583 265,00	9 840 047,25

Maria Kersz
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

ADRIAN WEREMIUK

Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Badano Sprawozdanie

22-05-2015

Podpis biegłego rewidenta

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

XSYSTEM S.A.
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (ZŁ, GR) (metoda pośrednia)		2013	2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto		-107 321,10	18 382,57
II. Korekty razem		520 424,96	617 406,27
1. Amortyzacja		330 666,53	441 571,24
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-43,22	-31,85
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		90 626,34	110 145,74
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-7 230,71	2 067,17
5. Zmiana stanu rezerw		126,00	-41,00
6. Zmiana stanu zapasów		43 208,28	-48 202,11
7. Zmiana stanu należności		805 049,18	137 141,47
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-634 866,14	65 118,70
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-122 499,26	-125 751,05
10. Inne korekty		15 387,96	15 387,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		413 103,86	635 788,84
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		7 230,71	5 940,22
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		7 230,71	5 940,22
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki		540 211,17	1 780 587,41
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		540 211,17	1 780 587,41
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-532 980,46	-1 774 647,19
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		137 226,14	1 396 766,62
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki		136 980,36	230 439,30
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			300 000,00
4. Inne wpływy finansowe		245,78	866 327,32
II. Wydatki		135 773,21	157 391,85
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		44 901,09	46 077,42
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki		90 872,12	111 314,43
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 452,93	1 239 374,77
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)		-118 423,67	100 516,42
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		-118 380,45	100 549,17
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		13,69	31,85
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZATEK OKRESU		305 284,27	186 860,60
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:		186 860,60	287 377,02
- o ograniczonej możliwości dysponowania		16 038,11	15 793,47

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

Prezes Zarządu
Adrian Weronik
Badano Sprawozdanie

22-05-2015

Do dnia 31.03.2015 r.

ADRIAN WERONIK
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

XSYSTEM S.A.
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B
NIP 729-238-42-40
REGON: 472192293

xsystem
architektura dokumentu

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (ZŁ, GR)

	2013	2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 780 104,10	4 672 783,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 780 104,10	4 672 783,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	720 000,00	720 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
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
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
– wpłaty		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
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
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
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
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-26 866,83
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	80 454,27
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
– podziału zysku za rok poprzedni		80 454,27
b) zmniejszenie (z tytułu)		107 321,10
– pokrycia kosztów emisji akcji		107 321,10
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 007 977,89	981 111,06
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 317 475,48	2 317 475,48
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– wyceny długoterminowych aktywów finansowych		
b) zmniejszenie		
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
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału podstawowego		
– przekazania zysku		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia na kapitał podstawowy		
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	84 654,27
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	84 654,27	84 654,27
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	84 654,27	84 654,27
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	80 454,27
- wypłaty dywidendy		
- zwiększenia kapitału zapasowego		80 454,27
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	84 654,27	4 200,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		107 321,10
b) zmniejszenie (z tytułu)		107 321,10
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	84 654,27	4 200,00
8. Wynik netto	-107 321,10	18 382,57
a) zysk netto		18 382,57
b) strata netto	107 321,10	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 672 783,00	4 691 165,57
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 672 783,00	4 691 165,57

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

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 728-238-42-40; REGON 47219229
www.xsystem.pl

Badano Sprawozdanie
22-05-2015
Podpis biegłego rewidenta

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 31 grudnia 2014

I	Wyszczególnienie	Treść
1	a) Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych i ich umorzenia b) Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych i ich umorzenia c) Zakres zmian inwestycji długoterminowych	Załącznik nr 1 do informacji Załącznik nr 2 do informacji Załącznik nr 3 do informacji
2	Wartość gruntów użytkowanych wieczystie	nie występują
3	Wartość nie amortyzowanego majątku użytkowanego na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych	Załącznik nr 4 do informacji
4	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jedn. samorządu terytorialnego z tyt. uzyskania prawa własności budynków itp..	nie występują
5	Struktura kapitału zakładowego a) krajowe osoby fizyczne b) krajowe osoby prawne c) kapitał akcyjny d) ilość akcji (udziałów) e) wartość nominalna 1 akcji (udziału) w zł. f) ilość akcji (udziałów) uprzywilejowanych	99,94% 0,06% 720 000,00 7 200 000 0,10 5 000 000
6	Stan i zmiany kapitałów	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
7	Propozycje podziału zysku za bieżący rok zysk netto z tego: a) dywidendy b) kapitał zapasowy c) kapitał rezerwowy d) wynik niepodzielony	18 382,57 18 382,57
8	Dane o stanie rezerw	Załącznik nr 5 do informacji
9	Dane o odpisach aktualizujących stan należności	Załącznik nr 6 do informacji
10	Struktura zobowiązań długoterminowych	Załącznik nr 7 do informacji
11	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	Załącznik nr 8 do informacji
12	Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku	Załącznik nr 9 do informacji
13	Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe	nie występują



II	Wyszczególnienie	Treść
1	Struktura przychodów ze sprzedaży	Kraj Eksport
a)	wyrobów gotowych	2 011 641,62
b)	usług	5 242 513,94
c)	towarów	5 940,22
d)	środków trwałych	
2	Odpisy aktualizujące środki trwałe:	nie występują
3	Odpisy aktualizujące zapasy	nie występują
4	Działalność zaniechana	nie występuje
5	Różnice pomiędzy wynikiem a podstawą podatku	Załącznik nr 10 do informacji
6	Koszty w układzie rodzajowym	Rachunek zysków i strat
7	Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby	nie występuje
8	Niefinansowe aktywa trwałe	1 780 587,41
a)	nakłady	
b)	nakłady na ochronę środowiska	
9	Zyski i straty nadzwyczajne	Straty Zyski
a)	losowe	nie występują nie występują
b)	pozostałe	
10	Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych	nie występuje

IIA	Wyszczególnienie	Treść
	Kursy walut przyjęte do wyceny: Tabela nr 252/A/NBP/2014	1 EUR = 4,2623 zł

III	Wyszczególnienie	Treść
1	Struktura środków pieniężnych	6 950,73
a)	- środki pieniężne w kasie	280 444,45
b)	- środki pieniężne w banku	
c)	- lokaty krótkoterminowe	
d)	- środki ZFS	
e)	- lokaty ZFS	
2	Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	Załącznik nr 11 do informacji



IV	Wyszczególnienie	Treść
1	Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nie uwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki	nie występują
2	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji	nie występują
3	Przeciętne zatrudnienie w etatach a) pracownicy umysłowi b) pracownicy na stanowiskach robotniczych	24 5
4	Wynagrodzenia brutto roczne w tys. zł. a) osób zarządzających b) osób nadzorujących	192 000,00 1 138,48
5	Pożyczki i inne świadczenia dla a) osób zarządzających b) osób nadzorujących	nie występują
6	Wynagrodzenie biegłego rewidenta za: a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego b) inne usługi poświadczające c) usługi doradztwa podatkowego d) pozostałe usługi	6 500,00

V	Wyszczególnienie	Treść
1	Zdarzenia z lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym	nie występują
2	Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	nie występują
3	Zmiany zasad polityki rachunkowości	Wpływ na wynik Wpływ na kapitały nie występują nie występują
4	Informacje liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdań	występują



VI	Wyszczególnienie	Treść
1	Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji: a) nazwa przedsięwzięcia b) udział procentowy c) część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników majątku i wartości niem. i prawnych d) Zaciągnięte zobowiązania na potrzeby zakupu używanych rzeczowych składników aktywów e) część zobowiązań wspólnie zaciągniętych f) uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia g) zobowiązania dot. Wspólnego przedsięwzięcia	nie występują
2	Transakcje z jednostkami powiązanymi	występują
3	Jednostki powiązane: Xsystem Dystrybucja Sp. z o.o. - kapitał podstawowy - procent posiadanych udziałów - wynik finansowy netto za 2014r.	1 000 000,00 100% -123 961,95
4	Inne informacje o niesporządzanych konsolidacjach: a) podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji b) nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji c) podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność jednostek powiązanych	Art. 56 ust. 1 Ustawy o rachunkowości nie dotyczy Załącznik nr 12 do informacji
5	Informacje o: a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej	nie dotyczy nie dotyczy

VII	Wyszczególnienie	Treść
1	Połączenia jednostek	nie występują

VIII	Wyszczególnienie	Treść
1	Zagrożenia kontynuacji działania	nie występują

IX	Wyszczególnienie	Treść
1	Inne informacje	

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

Maria Kersz

ADRIAN WEREMIUK
Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Badano Sprawozdanie
22-05-2015
Podpis biegłego rewidenta

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

XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

zał. 1

Zestawienie zmian w środkach trwałych w 2014 r.
na dzień 31 grudnia 2014

xsystem
architektura dokumentu

Wartość początkowa

Grupa	Stan na 01.01	Zwiększenia		Zmniejszenia		Stan na 31.12
		Nabycie	Wycena	Przemieszczenia	Likwidacja	
0	361 000,00					361 000,00
1	1 322 822,27					1 322 822,27
2	0,00					0,00
3	0,00					0,00
4	832 873,28	314 051,60				1 146 924,88
5	50 696,15					50 696,15
6	37 220,59	1 530,62		450,00		38 751,21
7	36 965,84	9 627,02			9 064,95	37 527,91
8	75 027,82	2 372,36				77 400,18
9	0,00					0,00
Środki trwałe w budowie	0,00					0,00
Razem	2 716 605,95	327 581,60	0,00	0,00	0,00	3 034 672,60

Umorzenie

Grupa	Stan na 01.01	Zwiększenia		Zmniejszenia		Stan na 31.12
		Amortyzacja	Wycena	Przemieszczenia	Likwidacja	
0	0,00					0,00
1	495 546,47	26 409,12				521 955,59
2	0,00					0,00
3	0,00					0,00
4	250 143,93	172 621,70				422 765,63
5	41 727,86	2 060,16				43 788,02
6	23 271,52	4 613,77				27 885,29
7	36 965,84	1 619,63			1 057,56	37 527,91
8	43 700,01	11 255,12				54 955,13
9	0,00					0,00
Razem	891 355,63	218 579,50	0,00	0,00	0,00	1 108 427,57

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

ADRIAN WEREMUK
Prezes Zarządu
Adrian Weremuk

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 47219229
www.xsystem.pl



XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

zał. 2

Zestawienie zmian w stanie wartości niematerialnych i prawnych w 2014 r.
na dzień 31 grudnia 2014

xsystem

Wartość początkowa

Rodzaj	Stan na 01.01	Zwiększenia		Zmniejszenia		Stan na 31.12
		Nabycie	Wycena	Inne	Korekty	
Koszty prac rozwojowych		1 178 643,86				1 178 643,86
Wartość firmy	76 940,00					76 940,00
Inne wartości niematerialne	2 292 170,20	274 361,95				2 566 532,15
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne						
RAZEM	2 369 110,20	1 453 005,81	0,00	0,00	0,00	3 822 116,01

Umorzenie

Grupa	Stan na 01.01	Zwiększenia		Zmniejszenia		Stan na 31.12
		Amortyzacja	Wycena	Inne	Korekty	
Koszty prac rozwojowych		19 644,06				19 644,06
Wartość firmy	28 211,26	15 387,96				43 599,22
Inne wartości niematerialne	415 812,81	203 347,68				619 160,49
Razem	444 024,07	238 379,70	0,00	0,00	0,00	682 403,77

Wew
Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

ADRIAN WEREMIUK
Przes Zarządu
Przes Zarządu
Adrian Weremiuk

XSystem S.A.
91-473 Łódź, ul. Julianowska 54 E
tel. 042/630 39 13 (17, 19); fax: 042/637 37 14
NIP 729-238-42-40; REGON 47219229
www.xsystem.pl



XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

zał. 3

xsystm

Zestawienie zmian w stanie inwestycji długoterminowych w 2014 r.
na dzień 31 grudnia 2014

Wartość początkowa

Rodzaj	Stan na 01.01	Zwiększenia		Zmniejszenia		Stan na 31.12
		Nabycie	Wycena	Korekty	Przemieszczenia	
Nieruchomości	0,00					0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00					0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	2 958 600,00					2 958 600,00
Inne inwestycje długoterminowe						0,00
RAZEM	2 958 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 958 600,00


Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

ADRIAN WEREMIUK

Prezes Zarządu
Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

XSystem S.A.
91-473 Łódź, ul. Julianowska 54 B
tel. 042/ 630 38 13 (17, 19); fax: 042/ 637 37 14
NIP 729-238-42-40; REGON 472192293
www.xsystm.pl



XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

xsystem
architektura dokumentu

zał. 4

**Wykaz nieamortyzowanych składników majątku
na dzień 31 grudnia 2014**

Lp.	Rodzaje składników	Wartość na dzień bilansowy
	UMOWY LEASINGU	
1.	Umowa B/O/LD/2013/01/0019-samochód Citroen Berlingo	38 974,44
2.	Umowa B/O/LD/2013/01/0020-samochód Citroen Berlingo	38 974,44
3.	Umowa B/O/LD/2013/01/0021-samochód Citroen C4	46 342,33
4.	Umowa B/O/LD/2013/01/0022-samochód Citroen Berlingo	41 869,78
5.	Umowa B/O/LD/2014/02/0046-samochód Hyundai i30	55 421,39
6.	Umowa L/O/LD/2014/04/0005-samochód Dacia Logan	46 622,52
7.	Umowa C000044934-samochód Dacia Logan	43 109,22
8.	Umowa C000046671-samochód Dacia Logan	45 819,68
9.	Umowa 41942/Ł/14 -- platforma E-Learningowa Lear Way 2.4	177 776,01
10.	Umowa RD 0853/1 -- składarka dokumentów	17 503,58
11.	Umowa RA 0851/1 -- XWF XEROX	100 847,04
	INNE UMOWY	
	Najem powierzchni biurowej w nieruchomości położonej przy ul. 1. Oksińskiego 4 w Sieradzu.	bez wartości

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

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



XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

zał. 5



Struktura rezerw na zobowiązania
stan na dzień 31 grudnia 2014

Lp.	Tytuły	Stan na 01.01	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.
	Rezerwy na zobowiązania (pbz.B.I. pasywów bilansu)	544 779,00	1 115,00	1 156,00	544 738,00
1.	Rezerwa na odroczone podatek dochodowy z tytułu wyceny udziałów w Xsystem Dystrybucja Sp. z o.o.	543 605,00			543 605,00
2.	Rezerwa na odroczone podatek dochodowy wpływająca na wynik finansowy	1 174,00	1 115,00	1 156,00	1 133,00


Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015


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



XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

zał. 6

xsystem
architektura dokumentu

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności
stan na dzień 31 grudnia 2014

Lp.	Tytuły	Stan na 01.01	Zwiększenia	Wykorzyst. odpisów	Uznanie odpisów za zbędne	Stan na 31.12.
	<i>Należności krótkoterminowe (poz.B.II.aktywów bilansu)</i>					
1.	Należności dochodzone na drodze sądowej	183,00	0,00	0,00	0,00	183,00
2.	Należności z tytułu dostaw i usług	183,00				0,00
						183,00

ADRIAN WEREMIUK

Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

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 472182293
www.xsystem.pl



XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

zał. 7

xsystem

**Struktura zobowiązań długoterminowych
na dzień 31 grudnia 2014**

Lp.	Rodzaj zobowiązań	Stan na 01.01	Stan na 31.12.	Okres wymagalności	
				do 1 roku	powyżej 1 roku
1.	Kredyt hipoteczny Pekao Bank Hipoteczny S.A.	897 072,97	853 245,17	45 600,00	807 645,17
	Razem	897 072,97	853 245,17	45 600,00	807 645,17

ADRIAN WEREMIUK

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

Przewodniczący Zarządu
Przewodniczący 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



XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

xsystem
architektura dokumentu

zał. 8

**Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych
na dzień 31 grudnia 2014**

Lp.	Tytuły	Stan na 01.01	Stan na 31.12.
1.	Ogółem czynne rozlicz. międzyokresowe kosztów (poz.B.IV. aktywów bilansu)	518 021,78	447 574,30
	Ubezpieczenia majątkowe	16 696,66	19 040,27
	Poniesione koszty dotyczące przychodów roku następnego	70 000,00	
	Koszty projektu UDA-RPLD.03.03.00-00-065/13		351 170,67
	Koszty projektu UDA-RPLD.03.03.00-00-073/12	338 220,88	
	Koszty projektu POIG 04.03.00-00-121/10	93 104,24	77 363,36
	Pozostałe		
2.	Ogółem bierne rozlicz. międzyokresowe przychodów (poz.B.IV.pasywów bilansu)	934 296,51	1 603 256,61
	Zaliczki na poczet przyszłych przychodów	50,00	
	Dotacja do projektu UDA-RPLD.03.03.00-00-065/13		114 101,58
	Dotacja do projektu UDA-RPLD.03.03.00-00-073/12	333 863,11	992 437,59
	Dotacja do projektu POIG 04.03.00-00-121/10	600 383,40	496 717,44

M. Kersz

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

ADRIAN WEREMIUK

Adrian Weremiuk
Prezes Zarządu

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



XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

zał. 9

xsystem
architektura dokumentu

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku
na dzień 31 grudnia 2014

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia	Przedmiot zabezpieczenia
1.	Kredyt hipoteczny Pekao Bank Hipoteczny S.A.	853 245,17	hipoteka zwykła	1 048 000,00	Nieruchomość położona w Łodzi
			hipoteka kaucyjna	524 000,00	przy ul. Julianowskiej 54B
2.	Kredyt w rachunku bieżącym BNP PARIBAS Bank Polska S.A. limit 300000	231 159,20	weksel in blanco		
3.	Kredyt w rachunku bieżącym PKO S.A. limit 520000	407 775,65	hipoteka umowa zapasy	1 040 000,00	
4.	Kredyt obrotowy Alior Bank S.A.	350 000,00	weksel in blanco		

ADRIAN WEREMIUK

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

.....
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



XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

zał. 10

xsystem
architektura dokumentu

	Różnice pomiędzy wynikiem a podstawą podatku	Przychody	Koszty
		8221982,82	8203641,25
	<u>razem różnice:</u>	<u>-902974,69</u>	<u>-663510,52</u>
a)	zmiana stanu produktów	-712796,38	-712796,38
b)	dodatnie różnice kursowe	31,85	31,85
c)	Przychody ze sprzedaży ŚT	5940,22	5940,22
d)	odsetki budżetowe		-1657,60
e)	odpisane należności		-3639,10
f)	koszt własny sprzedanych ŚT - bilansowo		-8007,39
g)	koszt własny sprzedanych ŚT - podatkowo		8007,39
h)	amortyzacja bilansowa		-441571,24
i)	amortyzacja wartości firmy		-15387,96
j)	amortyzacja podatkowa		504164,68
k)	zapłacone kary		-34089,18
l)	storno wyceny bilansowej 2013	-13,69	-219,94
m)	wycena bilansowa 2014	-18,16	
n)	inne wydatki NKUP		-2413,19
o)	zapłacone płatności przeterminowane pow. 30 dni		51317,22
p)	płatności przeterminowane pow. 30 dni		-13189,90
r)	dotacje	-196148,53	
s)	przychody podatkowe roku 2014-PFRON	5880,00	
t)	przychody podatkowe roku 2015-PFRON	-5850,00	
	do opodatkowania	7319008,13	7540130,73
	strata		221122,60
	dotacja POIG	865158,63	
	Przychody podatkowe	8184166,76	

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

Maria Kersz

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

XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

xsystem

Zał. 11

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych za 2014r.

Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-31,85
dodatnia różnica kursowa z wyceny rachunku walutowego	-31,85
ujemna różnica kursowa dotycząca działalności inwestycyjnej	

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	110 145,74
otrzymane odsetki nie związane z działalnością operacyjną	-1 168,69
zapłacone odsetki nie związane z działalnością operacyjną	111 314,43

Zmiana stanu rezerw według bilansu	-41,00
zmiana stanu rezerw rozliczona z kapitałem własnym	
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	-41,00

Zmiana stanu zapasów według bilansu	48 202,11
przekwalifikowanie zapasów na środki trwałe	
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	48 202,11

Zmiana stanu należności według bilansu	137 141,47
należności wniesione aportem	
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	137 141,47

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów według bilansu	85 118,70
zobowiązania dotyczące działalności inwestycyjnej	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	85 118,70

Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych	70 447,48
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	668 960,10
Otrzymane dotacje do prac badawczo-rozwojowych	-865 158,63
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	-125 751,05

Inne korekty	15 387,96
Amortyzacja wartości firmy Synetrix	15 387,96

Środki pieniężne na początek okresu według bilansu	186 846,91
Ujemna różnica kursowa z wyceny rachunku walutowego	13,69
Środki pieniężne na początek okresu w rachunku przepływów pieniężnych	186 860,60

Środki pieniężne na koniec okresu według bilansu	287 395,18
dodatnia różnica kursowa z wyceny rachunku walutowego	-18,16
Środki pieniężne na koniec okresu w rachunku przepływów pieniężnych	287 377,02

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

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

XSYSTEM S.A.
NIP 729-238-42-40

Załącznik 12

xsystem
architektura dokumentu

Wskaźniki ekonomiczno-finansowe jednostek powiązanych (zł, gr)

Lp.	Wyszczególnienie	Xsystem S.A. 31.12.2013	Xsystem S.A. 31.12.2014	Xsystem Dystrybucja Sp. z o.o. 31.12.2013	Xsystem Dystrybucja Sp. z o.o. 31.12.2014	Suma 31.12.2013	Suma 31.12.2014
1.	Łączne przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych	6 014 188,81	7 255 324,25	209 181,00	162 083,04	6 223 369,81	7 417 407,29
2.	Wynik finansowy netto	-107 321,10	18 382,57	-68 933,97	-123 961,95	-176 255,07	-105 579,38
3.	Wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy: Kapitał podstawowy Kapitał zapasowy Kapitał z aktualizacji wyceny Pozostałe kapitały rezerwowe Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	4 672 783,00 720 000,00 1 007 977,89 2 317 475,48 649 996,46 84 654,27	4 684 813,69 720 000,00 981 111,06 2 317 475,48 649 996,46 4 200,00	2 801 974,65 1 000 000,00 1 917 509,11	2 678 012,70 1 000 000,00 1 917 509,11	7 474 757,65 1 720 000,00 2 925 487,00 2 317 475,48 649 996,46 38 053,78	7 362 826,39 1 720 000,00 2 898 620,17 2 317 475,48 649 996,46 4 200,00
4.	Wartość aktywów trwałych	6 708 936,45	8 024 557,27	2 723 756,32	2 644 864,20	9 432 692,77	10 669 421,47
5.	Łączna suma bilansowa	8 583 265,00	9 840 047,25	2 823 357,41	2 697 558,08	11 406 622,41	12 537 605,33
6.	Łączne średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	23	29	5	3	28	32

ADRIAN WEREMIUK

Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Adrian Weremiuk

Sporządziła: Maria Kersz
Łódź 31.03.2015

XSystem S.A.
91-473 Łódź, ul. Julianowska 54 B
tel. 042/630 38 13 (17 lin.); fax: 042/637 37 14
NIP 729-238-42-40; REGON 47210229
www.xsystem.pl

Badano Sprawozdanie
22-05-2015
Podpis biegłego rewidenta



5. Sprawozdanie zarządu na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

W 2014 roku Spółka XSystem S.A. osiągnęła przychody w wysokości 7,96 mln PLN a wynik dodatni w wysokości 18 tys. PLN. Przychody roczne spółki w stosunku do analogicznego okresu roku 2013 wzrosły o 25 %, a wynik netto jest lepszy o 125 tys. PLN.

W II kwartale 2014 r. spółka podpisała umowę o dofinansowanie z Centrum Obsługi Przedsiębiorcy na realizację projektu dotyczącego stworzenia oprogramowania na potrzeby świadczenia kompleksowej usługi zarządzania drukiem oraz całym parkiem urządzeń drukujących. 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 wynosi 950 165,00 zł. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 639 908,08 zł, co stanowi 69,99% sumy wydatków kwalifikowanych. Zaplanowany termin zakończenia projektu do czerwiec 2015r.

W IV kwartale 2014 r. spółka zakończyła wielomiesięczne prace związane z realizacją projektu Unijnego zgodnie z podpisaną w dniu 26 kwietnia 2013 r. umową o dofinansowanie z Centrum Obsługi Przedsiębiorcy. Dotacja została przyznana w ramach Działania III.3 Rozwój B+R w przedsiębiorstwach w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007- 2013. Całkowita wartość projektu netto wynosiła 1 986 300,00 PLN. Przyznana kwota dofinansowania wynosiła 1 390 211,37 PLN.

W ramach działań projektowych został stworzony nowy produkt XSystem – system do zarządzania obiegiem dokumentów Accelo. Opracowanie Accelo wiąże się z długofalową strategią firmy związaną z rozszerzaniem swojej oferty o nowe usługi informatyczne pozwalające na dotarcie do szerszej grupy klientów. Rozwiązanie zostało zbudowane w oparciu o wieloletnie doświadczenie w dziedzinie szeroko pojętej archiwizacji i obiegu dokumentów, przy wsparciu potencjału wiedzy jednostki naukowej oraz poprzedzone szczegółową analizą potrzeb klientów. Nowy produkt doskonale uzupełnia portfolio XSystem S.A. – firmy posiadającej 12 lat doświadczenia we wdrażaniu rozwiązań do obiegu dokumentów na bazie platformy Xerox DocuShare, które dalej będą realizowane równolegle ze sprzedażą nowego rozwiązania. Posiadanie własnej marki pozwoli XSystem na niezależność od zewnętrznych dostawców rozwiązań – a co za tym idzie, pełną swobodę modyfikacji oprogramowania i adoptowania go do potrzeb docelowego klienta. Możliwa będzie również kontrolowana, ale elastyczna polityka cenowa w zakresie cen licencji i usług, którą XSystem będzie mógł dostosować do aktualnej sytuacji rynkowej oraz własnych potrzeb biznesowych. Spowoduje to większą konkurencyjność, co docelowo doprowadzi do zwiększenia ilości realizowanych wdrożeń i wzrostu udziału w co najmniej rynku regionalnym i krajowym. Wpłynie też korzystnie na zyski XSystem poprzez wzrost dochodów związanych ze sprzedażą produktu oraz świadczenia szerokiego spectrum usług: wdrożeń, szkoleń, opieki technicznej oraz dochodów z gwarancji oprogramowania.



W przyszłości system Accelo ma być elementem integrującym wszystkie dotychczasowe obszary działania Grupy Kapitałowej, począwszy od działań czysto handlowych, po działalność usługową związaną z szeroko rozumianym przetwarzaniem dokumentów realizowaną w ramach istniejącego Centrum Archiwizacji i Skanowania. Jedynym wyjątkiem jest oferta rozwiązań druku cyfrowego na potrzeby rynku poligraficznego które stanowią znaczący udział w przychodach XSystem – a sprzedaż ich będzie kontynuowana i rozbudowywana.

Realizacja obu projektów unijnych wymagała zaangażowania środków finansowych i kompetencyjnych, wiązało się to przede wszystkim z zatrudnieniem wysoko wykwalifikowanych pracowników z branży IT. W ramach realizacji zadań projektowych powołany został wyspecjalizowany zespół, łączący kompetencje z zakresu programowania, analityki oraz marketingu. Zespół ten zajmuje się rozwojem nowego produktu oraz realizacją kolejnych projektów podejmowanych przez XSystem. Doświadczenie i wiedza zdobyte przez przy okazji prac nad systemem posłużą do zbudowania własnego know-how XSystem, co przekłada się na większą efektywność oraz podniesienie jakości oferowanych usług.

Zatrudnienie w spółce Xsystem S.A na koniec 2014 r wynosiło 29 osób na umowę o pracę, 3 osoby na podstawie umów cywilnoprawnych i 3 osoby na podstawie kontraktów. Miało to bezpośrednie przełożenie na poziom wynagrodzeń oraz koszty związane z organizacją infrastruktury. Wynagrodzenia w roku 2014 kształtowały się na poziomie 1,66 mln PLN co w stosunku do roku 2013 stanowi 28% wzrost. Wartość aktywów trwałych spółki wzrosła o 1,3 mln PLN z 6,70 mln PLN na dzień 31 grudnia 2013 do 8,02 mln PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spółka odnotowała również cały czas rosnący poziom odpisów amortyzacyjnych, które wzrosły o kolejne 0,11 mln w stosunku do danych na 31.12.2013.

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 sporządzone zostało zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego doradcy w 2014 r wyniosło 18 000,- PLN



Przyjęte zasady rachunkowości

Aktywa i pasywa wyceniane są według zasad określonych w ustawie o rachunkowości.

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

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

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

Inwestycje

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

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

Pozostałe inwestycje długoterminowe wycenia się według wartości godziwej.

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



Zapasy

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

Należności i zobowiązania

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują środki pieniężne otrzymane w ramach projektów finansowanych z funduszy Unii Europejskiej na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie, które następnie zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

Rezerwy

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów

i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.



6. Opis podstawowych ryzyk

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. Dane z rok 2013 pokazują iż poziom rotacji zatrudnienia jest niski. Przyjęty przez spółkę program motywacyjny dla kierownictwa i kluczowych pracowników przyniósł efekt w kategorii zaangażowania i lojalności, jak również spowodował aktywizację 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, ugruntowała w 2013 roku swoją 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. W 2013 roku nastąpiło rozszerzenie grona dostawców Spółki



o kolejne firmy dystrybucyjne, z którymi podpisano długoterminowe umowy handlowe. Jednocześnie wynegocjowano lepsze warunki handlowe i ceny towarów. W przypadku kluczowych z punktu widzenia przychodów i zysków produktów, Spółka nadal rozwija współpracę z polskimi przedstawicielstwami producentów. Kontynuowane jest partnerstwo strategiczne z Xerox Polska zarówno na płaszczyźnie handlowej jak i serwisowej. Spółka dalej inwestuje w rozwój kompetencji i zdobywanie nowych autoryzacji handlowych i serwisowych.

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 sprawdzone i wiarygodne instytucje. Na bieżąco przeprowadzane są również 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 intensywnej działalności inwestycyjnej jak również dużego rozwoju organicznego Spółki, sytuacja finansowa Emitenta jak i Spółek Zależnych 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

Ryzyko negatywnego wpływu konkurencji na osiągnięte przez Spółkę przychody i zyski jest zdywersyfikowane dla różnych obszarów działania Spółki. Konkurencja ma największy wpływ na wyniki Spółki jeśli chodzi o bezpośrednią sprzedaż urządzeń i materiałów. W dziedzinie zaawansowanych usług i rozwiązań niekorzystny wpływ konkurencji jest znacznie mniejszy.



Niszowość i wysoki stopień specjalizacji biznesu Spółki powoduje, że niewiele firm jest w stanie podjąć z nią realną konkurencję, jeśli wziąć pod uwagę doświadczenie i spektrum proponowanych rozwiązań. Specjalistyczna i kompletna oferta XSystem S.A. oraz jej zaawansowanie technologiczne, pozwalają na realizację większości wymagań rynku w tym zakresie.

Ryzyko dynamicznych zmian technologicznych na rynku IT

Ryzyko powyższe jest minimalizowane niezmiennie poprzez wysoką sprawność systemów logistycznych i unikanie gromadzenia zapasów w dziedzinie produktów intensywnie rozwijanych technologicznie. XSystem S.A. kontynuuje współpracę z wiodącymi światowymi producentami i przykładą wielką wagę do systematycznego rozwoju wiedzy i kompetencji swoich pracowników w zakresie rozwoju nowych technologii. Dywersyfikacja portfolio i rozszerzanie zakresu klientów powoduje, że wrażliwość finansowa XSystem S.A. na nagłe zmiany technologiczne jest rozproszona i niewielka.

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.

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 dostawę 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.

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 projektu, który jest obecnie prowadzony, 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 przeprowadzić projekt 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.



7. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego

Łódź, dn. 28.05.2015

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe jednostkowe, i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółki, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki XSystem zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy zarządu

Adrian Weremiuk

Prezes Zarządu



8. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Łódź, dn. 28.05.2015

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego;

Podpisy zarządu

Adrian Weremiuk

Prezes Zarządu

9. Informacje na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego

Lp.	ZASADA	TAK/ NIE	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu poza zapisem i transmisją WZ. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, w obecnej sytuacji Spółki nie znajdują uzasadnienia.



2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychody,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Z wyłączeniem określenia pozycji Emitenta na rynku - Spółka nie prowadzi, ani nie zamawia na zewnątrz analiz rynku, na podstawie których można by jednoznacznie ustalić pozycję, jaką Emitent zajmuje na rynku.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	Emitent nie publikuje prognoz
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także	TAK	



	spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,		
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów	NIE	Aktualnie Spółka nie wykorzystuje jeszcze swojej



	indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .		sekcji relacji inwestorskich na GPWInfoStrefa.pl . Zarząd nie wyklucza przyjęcia tej zasady w przyszłości.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Emitent nie zamierza stosować tej dobrej praktyki
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W chwili obecnej z uwagi na dotychczasowe doświadczenia Emitenta, praktyka ta nie będzie stosowana przez Emitenta w sposób ciągły.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne	TAK	



	a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: – informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, – zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, – informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, – kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych	NIE	Emitent nie planuje publikacji raportów miesięcznych ze względu na fakt, że istotne zdarzenia są publikowane w raportach bieżących EBI a raport miesięczny stanowi tylko ich powielenie i podsumowanie.



	walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony)	-	