



**xsystem**  
architektura dokumentu

**GRUPA XSYSTEM S.A.  
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY 2014**



## Spis Treści:

|     |                                                                                                                                                              |                  |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 1.  | Wstęp                                                                                                                                                        | strona 3         |
| 2.  | Struktura Grupy Kapitałowej XSystem S.A.                                                                                                                     | strona 4         |
| 3.  | Podstawowe dane spółki                                                                                                                                       | strona 5         |
| 4.  | Wybrane dane finansowe Grupy XSystem S.A.                                                                                                                    | strona 7         |
| 5.  | Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi   | strona 9         |
| 6.  | Sprawozdanie zarządu na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego               | strona 29        |
| 7.  | Opis podstawowych ryzyk                                                                                                                                      | strona 32        |
| 8.  | Oświadczenie zarządu dotyczące sprawozdania finansowego                                                                                                      | strona 38        |
| 9.  | Oświadczenie zarządu dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych                                                                | strona 38        |
| 10. | Informacja na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego                                                                                        | strona 39        |
| 11. | Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego                                       | – załącznik nr.1 |
| 12. | 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 skonsolidowanego raportu Grupy XSystem S.A. za rok 2014.

Z poważaniem

Adrian Weremiuk  
Prezes Zarządu

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](http://www.xsystem.pl)  
[xsystem@xsystem.pl](mailto:xsystem@xsystem.pl)



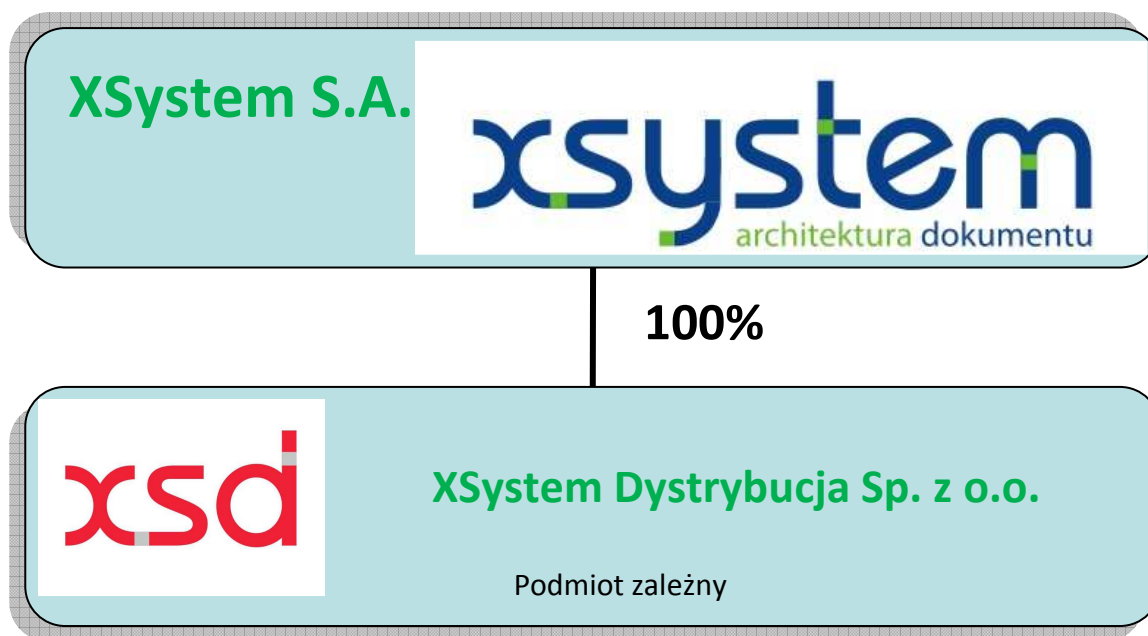
Raport Grupy XSystem S.A. za rok 2014 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu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



## 2. 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](http://www.swiatpapieru.pl). Działa w segmentach odbiorców instytucjonalnych i indywidualnych.



### 3. Podstawowe dane spółki

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

### Struktura Zarządu Xsystem S.A.

|                       |                            |
|-----------------------|----------------------------|
|                       | <b>Zarząd XSystem S.A.</b> |
| <b>Prezes Zarządu</b> | <b>Adrian Weremiuk</b>     |



## Kapitał zakładowy XSystem S.A. na dzień 31.12.2014

|         | Liczba akcji<br>(szt.) | Udział w<br>kapitale<br>zakładowym<br>(%) | Liczba głosów | Udział w<br>ogólnej liczbie<br>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<br>kapitale<br>zakładowym<br>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<br>kapitale<br>zakładowym<br>(%) | szt.                | Udział w<br>kapitale<br>zakładowym<br>(%) | szt.                | Udział w<br>kapitale<br>zakładowym<br>(%) | szt.                | Udział w<br>kapitale<br>zakładowym<br>(%) |
| Adrian Weremiuk                                    | 5 000 000     | 69,44%                                    |                     |                                           |                     |                                           |                     |                                           |
| Pozostali Akcjonariusze                            |               |                                           | 1 500 000           | 20,83%                                    | 400 000             | 5,56%                                     | 300 000             | 4,17%                                     |

| Udział w<br>głosach na<br>Walnym<br>Zgromadzeniu<br>XSystem S.A. | Akcje Imienne    |                                                 | Akcje na Okaziciela |                                                 | Akcje na Okaziciela |                                                 | Akcje na Okaziciela |                                                 |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                  | Seria A          |                                                 | Seria B             |                                                 | Seria C             |                                                 | Seria D             |                                                 |
|                                                                  | Liczba<br>głosów | Udział w<br>ogólnej<br>liczbie<br>głosów<br>(%) | Liczba<br>głosów    | Udział w<br>ogólnej<br>liczbie<br>głosów<br>(%) | Liczba<br>głosów    | Udział w<br>ogólnej<br>liczbie<br>głosów<br>(%) | Liczba<br>głosów    | Udział w<br>ogólnej<br>liczbie<br>głosów<br>(%) |
| 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

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

## 4. 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           |
| <b>Kapitał (fundusz) własny</b>       | 4 410 578,27  | 1 034 788,32  | 4 516 157,65  | 1 059 558,84  |
| <b>Należności długoterminowe</b>      | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>     | 734 683,85    | 172 367,94    | 874 848,57    | 205 252,70    |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa</b> | 289 342,40    | 67 884,10     | 190 865,44    | 44 779,92     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>    | 1 107 645,17  | 259 870,30    | 853 722,59    | 200 296,22    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | 1 862 347,22  | 436 934,81    | 1 508 811,95  | 353 990,09    |

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           |
| <b>Przychody netto</b>                            | 7 961 953,94  | 1 867 994,73  | 6 355 878,76  | 1 491 185,22  |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                 | - 180 478,29  | - 42 342,93   | - 131 473,06  | - 30 845,57   |
| <b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b> | 21 519,21     | 5 048,73      | - 73 930,14   | - 17 345,13   |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                       | - 105 620,38  | - 24 780,14   | - 175 511,07  | - 41 177,55   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                        | - 105 579,38  | - 24 770,52   | - 176 255,07  | - 41 352,10   |
| <b>Amortyzacja</b>                                | 504 386,31    | 118 336,65    | 401 314,80    | 94 154,52     |

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

**4,2623**



**5. 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2014 R.**

WPROWADZENIE  
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

xsystem

za rok 2014

|    |                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Dane ogólne                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|    | JEDNOSTKA DOMINUJĄCA                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|    | JEDNOSTKA PODPORZĄDKOWANA                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| a) | Nazwa firmy                                               | XSYSTEM DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 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<br>do 31 grudnia 2014                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 4. | Istnienie jednostek wewnętrznych (samo bilansujących)     | wewnętrzne jednostki samo bilansujące<br>nie występują                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 5. | Założenie kontynuacji działania                           | sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| a) | Istnienie zagrożenia                                      | nie występują                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| b) | Czynnik wpływający na w/w                                 | nie występują                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 6. | Wystąpienie połączenia spółek w okresie jak w p. 3.       | w okresie, o którym mowa w punkcie 3<br>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)                    | <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- od licencji (sublicencji) na programy komputerowe oraz od praw autorskich – 24 miesiące,</li> <li>- od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych – 60 miesięcy.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                    |
| b) | środki trwałe                                             | <p>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.</p> <p>Środki trwałe umarza się i amortyzuje wg stawek określonych przez MF dla celów ustalenia kosztów stanowiących koszt uzyskania przychodu.</p> <p>Jednorazowo amortyzuje się i umarza środki trwałe, których wartość nie przekracza 1.000 zł</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| c) | inwestycje                                                | <p>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</p> <p>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.</p> <p>Pozostałe inwestycje długoterminowe wycenia się według wartości godzwej.</p> <p>Pozostałe inwestycje krótkoterminowe wycenia się zgodnie z art. 28 Ustawy według ceny (wartości) rynkowej</p>                             |
| d) | zapasy                                                    | Wartość nabytych materiałów w celu zuzycia na własne potrzeby odnosi się w miesiącu nabycia bezpośrednio w koszty bieżącej działalności operacyjnej.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| e) | należności i zobowiązania                                 | Na dzień bilansowy zapasy materiałów i towarów wycenia się na poziomie cen zakupu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| f) | rozliczenia międzyokresowe                                | <p>Należności i zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności</p> <p>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</p> <p>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.</p> |
| g) | rezerwy                                                   | Rezerwy tworzy się w szczególności na pełne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| h) | aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | <p>W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych</p> <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

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 36 13 (17, 19) fax: 042 637 37 14  
NIP 728-238-42-40; REGON 472192293  
www.xsystem.pl

Badano Sprawozdanie

22-03-2015

Podpis biegłego rewidenta

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

**xsystem**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ( ZŁ, GR )**

| Wariant Porównawczy                                              | 2013         | 2014         |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi                | 6 355 878,76 | 7 961 953,94 |
| - od jednostek powiązanych                                       |              |              |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 2 526 434,79 | 2 008 641,62 |
| II. Zmiana stanu produktów                                       | 351 768,71   | 710 798,38   |
| 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                               | 6 487 351,82 | 8 142 432,23 |
| I. Amortyzacja                                                   | 401 314,80   | 504 386,31   |
| II. Zużycie materiałów i energii                                 | 433 685,24   | 413 849,89   |
| III. Usługi obce                                                 | 1 116 255,36 | 840 142,62   |
| IV. Podatki i opłaty                                             | 26 396,26    | 25 043,26    |
| V. Wynagrodzenia                                                 | 1 442 895,69 | 1 833 958,70 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 219 443,24   | 264 241,95   |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                  | 76 566,75    | 79 840,41    |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                   | 2 770 794,48 | 4 180 969,09 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży                                    | -131 473,06  | -180 478,29  |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                                | 162 014,45   | 256 340,80   |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 2 374,13     | 1 367,89     |
| II. Dotacje                                                      | 137 979,12   | 230 321,38   |
| III. Inne przychody operacyjne                                   | 21 661,20    | 24 651,53    |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                   | 104 471,53   | 54 343,30    |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              |              |              |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                 |              |              |
| III. Pozostałe koszty operacyjne                                 | 104 471,53   | 54 343,30    |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | -73 930,14   | 21 519,21    |
| G. Przychody finansowe                                           | 4 078,76     | 1 251,73     |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         |              |              |
| - od jednostek powiązanych                                       |              |              |
| II. Odsetki, w tym:                                              | 4 078,76     | 1 251,73     |
| - od jednostek powiązanych                                       |              |              |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                   |              |              |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                             |              |              |
| V. Inne                                                          |              |              |
| H. Koszty finansowe                                              | 105 659,69   | 128 391,32   |
| I. Odsetki, w tym:                                               | 93 092,36    | 104 205,09   |
| - 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                     | -175 511,07  | -105 620,38  |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                  |              |              |
| I. Zyski nadzwyczajne                                            |              |              |
| II. Straty nadzwyczajne                                          |              |              |
| K. Zysk (strata) brutto                                          | -175 511,07  | -105 620,38  |
| L. Podatek dochodowy                                             | 744,00       | -41,00       |
| - część bieżąca                                                  | 618,00       |              |
| - część odroczone                                                | 126,00       | -41,00       |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) |              |              |
| J. Zysk (strata) netto                                           | -176 255,07  | -105 579,38  |

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

Badano Sprawozdanie

22-05-2015

Podpis biegłego rewidenta

XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA  
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                   |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                  |        | <b>6 474 092,77</b>   | <b>7 710 821,47</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne                       |        | 4 629 795,89          | 5 784 576,44        |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  |        |                       | 1 158 999,80        |
| 2. Wartość firmy                                         |        | 48 728,74             | 33 340,78           |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  |        | 4 581 067,15          | 4 592 235,86        |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |        |                       |                     |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                               |        | 1 844 296,88          | 1 926 245,03        |
| 1. Środki trwałe                                         |        | 1 844 296,88          | 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                                     |        | 19046,56              | 0,00                |
| e) inne środki trwałe                                    |        | 31 327,81             | 22 445,05           |
| 2. Środki trwałe w budowie                               |        | 0,00                  | 0,00                |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   |        |                       |                     |
| III. Należności długoterminowe                           |        |                       |                     |
| 1. Od jednostek powiązanych                              |        |                       |                     |
| 2. Od pozostałych jednostek                              |        |                       |                     |
| IV. Inwestycje długoterminowe                            |        | 0,00                  | 0,00                |
| 1. Nieruchomości                                         |        |                       |                     |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       |        |                       |                     |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       |        | 0,00                  | 0,00                |
| a) w jednostkach powiązanych                             |        | 0,00                  | 0,00                |
| - udziały lub akcje                                      |        |                       |                     |
| - 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                        |        | 0,00                  | 0,00                |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe             |        |                       |                     |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       |        |                       |                     |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       |        |                       |                     |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                |        | <b>1 883 674,93</b>   | <b>1 817 743,80</b> |
| I. Zapasy                                                |        | 297 941,14            | 346 143,25          |
| 1. Materiały                                             |        | 0,00                  | 0,00                |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                         |        | 0,00                  | 0,00                |
| 3. Produkty gotowe                                       |        | 0,00                  | 0,00                |
| 4. Towary                                                |        | 297 941,14            | 346 143,25          |
| 5. Zaliczki na poczet dostaw                             |        | 0,00                  | 0,00                |
| II. Należności krótkoterminowe                           |        | 874 848,57            | 734 683,85          |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                   |        |                       |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:            |        |                       |                     |
| - do 12 miesięcy                                         |        |                       |                     |
| - powyżej 12 miesięcy                                    |        |                       |                     |
| b) inne                                                  |        |                       |                     |

|                                                                                                 |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 874 848,57   | 734 603,85   |
| 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, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 29 336,39    | 10 998,05    |
| c) inne                                                                                         | 215 731,40   | 128 334,02   |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0,00         | 0,00         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                                                 | 190 865,44   | 289 342,40   |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 190 865,44   | 289 342,40   |
| 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                                                     | 190 865,44   | 289 342,40   |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 174 827,33   | 273 548,93   |
| - inne środki pieniężne                                                                         | 16 038,11    | 15 793,47    |
| - inne aktywa pieniężne                                                                         |              |              |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              |              |              |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                  | 520 019,78   | 447 574,30   |
| Aktywa razem                                                                                    | 8 357 767,70 | 9 528 565,27 |

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. GRUPA KAPITAŁOWA  
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B  
NIP 729-238-42-40  
REGON: 472192293

xsystem

| PASYWA                                                    |   | Stan na dzień (zł,gr) |              |
|-----------------------------------------------------------|---|-----------------------|--------------|
|                                                           |   | 31.12.2013            | 31.12.2014   |
| 1                                                         | 2 | 3                     | 4            |
| A. KAPITAŁ WŁASNY                                         |   | 4 516 157,65          | 4 410 572,27 |
| I. Kapitał podstawowy                                     |   | 720 000,00            | 720 000,00   |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy I-I              |   |                       |              |
| III. Udziały własne I-I                                   |   |                       |              |
| IV. Kapitał zapasowy                                      |   | 966 887,00            | 824 485,71   |
| 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       |   | 38 053,78             | 4 200,00     |
| 1. Zysk                                                   |   | 84 654,27             | 4 200,00     |
| 2. Strata                                                 |   | 46 600,49             |              |
| VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego               |   | -176 255,07           | -105 579,38  |
| 1. Zysk                                                   |   |                       |              |
| 2. Strata                                                 |   | 176 255,07            | 105 579,38   |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego I-I      |   |                       |              |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA                 |   | 3 841 610,05          | 5 117 987,00 |
| 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                         |   | 1 508 811,95          | 1 862 347,22 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                            |   |                       |              |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty              |   |                       |              |
| - do 12 miesięcy                                          |   |                       |              |
| - powyżej 12 miesięcy                                     |   |                       |              |
| b) inne                                                   |   |                       |              |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                            |   | 1 508 811,95          | 1 862 347,22 |
| 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:       |   | 537 927,98            | 662 898,06   |
| - do 12 miesięcy                                          |   | 537 927,98            | 662 898,06   |
| - powyżej 12 miesięcy                                     |   |                       |              |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                          |   |                       |              |
| f) zobowiązania wekslowe                                  |   |                       |              |
| g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń |   | 90 937,10             | 61 827,40    |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                   |   | 67 719,43             | 88 163,63    |
| 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                                              |   | 8 357 767,70          | 9 528 565,27 |

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

Badano Sprawozdanie

22.05.2015

Podpis biegłego rewidenta

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

xsystem

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (ZŁ, GR)<br>(metoda pośrednia)                    | 2013        | 2014          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                |             |               |
| I. Zysk (strata) netto                                                            | -176 255,07 | -105 579,38   |
| II. Korekty razem                                                                 | 589 513,07  | 719 784,80    |
| 1. Amortyzacja                                                                    | 401 314,80  | 504 386,31    |
| 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                                     | -2 374,13   | -1 367,89     |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                            | 126,00      | -41,00        |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                           | 43 208,28   | -48 202,11    |
| 7. Zmiana stanu należności                                                        | 803 759,57  | 140 164,72    |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów     | -840 870,97 | 123 095,97    |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                        | -121 621,56 | -123 753,05   |
| 10. Inne korekty                                                                  | 15 387,96   | 15 387,96     |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)                | 413 258,00  | 614 205,42    |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>              |             |               |
| I. Wpływy                                                                         | 9 230,71    | 25 452,33     |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych    | 9 230,71    | 25 452,33     |
| 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)                | -530 980,46 | -1 755 135,08 |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                 |             |               |
| I. Wpływy                                                                         | 137 226,14  | 1 398 766,62  |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych |             |               |
| 1. 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  |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III + B.III + C.III)</b>                 | -116 269,53 | 98 445,11     |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>                            | -116 226,31 | 98 476,98     |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                      | 13,69       | 31,85         |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>                                      | 307 148,66  | 190 879,13    |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:</b>                       | 190 879,13  | 289 324,24    |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                          | 16 038,11   | 15 793,47     |

Sporządziła: Maria Kersz  
Łódź 31.03.2015

Prezes Zarządu  
Adrian Wieremiuk

ADRIAN WIEREMIUK  
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. GRUPA KAPITAŁOWA  
91-473 ŁÓDŹ, JULIANOWSKA 54B  
NIP 729-238-42-40  
REGON: 472192293

xsystem

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

|                                                                                                                  | 2013         | 2014         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                                                              | 4 692 412,72 | 4 516 157,65 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                               |              |              |
| - korekty błędów                                                                                                 |              |              |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                                              | 4 692 412,72 | 4 516 157,65 |
| 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                                                                 | 966 887,00   | 966 887,00   |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                                       | 0,00         | -142 401,29  |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        |              | 33 853,78    |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                                       |              |              |
| - podziału zysku za rok 2012                                                                                     |              | 33 853,78    |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       |              | 176 255,07   |
| - pokrycia straty za rok 2013                                                                                    |              | 176 255,07   |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                                        | 966 887,00   | 824 485,71   |
| 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                                                              | 38 053,78    | 38 053,78    |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                                     | 38 053,78    | 38 053,78    |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                       | 38 053,78    | 38 053,78    |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        |              |              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       | 0,00         | 33 853,78    |
| - wypłaty dywidendy                                                                                              |              |              |
| - zwiększenia kapitału zapasowego                                                                                |              | 33 853,78    |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                       | 38 053,78    | 4 200,00     |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                                   |              | 176 255,07   |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                     |              | 176 255,07   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                        |              |              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                       |              | 176 255,07   |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                     |              | 0,00         |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                              | 38 053,78    | 4 200,00     |
| 8. Wynik netto                                                                                                   | -176 255,07  | -105 579,38  |
| a) zysk netto                                                                                                    |              |              |
| b) strata netto                                                                                                  | 176 255,07   | 105 579,38   |
| c) odpisy z zysku                                                                                                |              |              |
| III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                                              | 4 516 157,65 | 4 410 578,27 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)                   | 4 516 157,65 | 4 410 578,27 |

*Wersja*  
Sporządziła: Maria Kersz  
Łódź: 31.03.2015

Prezes Zarządu  
Adrian Weremiuk

ADRIAN WEREMIUK  
Prezes Zarządu

Radca Skarbowy

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień 31 grudnia 2014

| I  | Wyszczególnienie                                                                                                                                                                                                                         | Treść                                                                                        |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | a) Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych i ich umorzenia<br>b) Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych i ich umorzenia<br>c) Zakres zmian inwestycji długoterminowych                                         | Załącznik nr 1 do informacji<br>Załącznik nr 2 do informacji<br>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<br>a) krajowe osoby fizyczne<br>b) krajowe osoby prawne<br>c) kapitał akcyjny<br>d) ilość akcji (udziałów)<br>e) wartość nominalna 1 akcji (udziału) w zł.<br>f) ilość akcji (udziałów) uprzywilejowanych | 99,94%<br>0,06%<br>720 000,00<br>7 200 000<br>0,10<br>5 000 000                              |
| 6  | Stan i zmiany kapitałów                                                                                                                                                                                                                  | Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym                                              |
| 7  | Propozycje podziału straty za bieżący rok<br>Strata netto z tego:<br>a) dywidendy<br>b) kapitał zapasowy<br>c) kapitał rezerwowy<br>d) wynik niepodzielony                                                                               | 105 579,38<br>105 579,38                                                                     |
| 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 wektowe                                                                                                                                    | nie występują                                                                                |

| II | Wyszczególnienie                                                                                          | Treść                         | Kraj                                      | Eksport                |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|
| 1  | Struktura przychodów ze sprzedaży<br>a) wyrobów gotowych<br>b) usług<br>c) towarów<br>d) środków trwałych |                               | 2 008 641,62<br>5 242 513,94<br>25 452,33 |                        |
| 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                                                              | nie dotyczy                   |                                           |                        |
| 6  | Koszty w układzie rodzajowym                                                                              | Rachunek zysków i strat       |                                           |                        |
| 7  | Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby                                                     | nie występuje                 |                                           |                        |
| 8  | Niefinansowe aktywa trwałe<br>a) nakłady<br>b) nakłady na ochronę środowiska                              | 1 780 587,41<br>nie występują |                                           |                        |
| 9  | Zyski i straty nadzwyczajne<br>a) losowe<br>b) pozostałe                                                  | Straty<br>nie występują       |                                           | Zyski<br>nie występują |
| 10 | Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych                                                  | nie występuje                 |                                           |                        |

| IIA | Wyszczególnienie                                           | Treść             |
|-----|------------------------------------------------------------|-------------------|
|     | Kursy walut przyjęte do wyceny<br>Tabela nr 252/A/NBP/2014 | 1 EUR = 4,2623 zł |

| III  | Wyszczególnienie                                                                                                                                                                                                 | Treść                              |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1    | Struktura środków pieniężnych                                                                                                                                                                                    | 7 036,05                           |
| a)   | - środki pieniężne w kasie                                                                                                                                                                                       | 282 306,35                         |
| 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 10 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    | Przebieg zatrudnienia w etatach                                                                                                                                                                                  | 27                                 |
| a)   | pracownicy umysłowi                                                                                                                                                                                              | 5                                  |
| b)   | pracownicy na stanowiskach robotniczych                                                                                                                                                                          |                                    |
| 4    | Wynagrodzenia brutto roczne w tys. zł.                                                                                                                                                                           | 192 000,00                         |
| a)   | osób zarządzających                                                                                                                                                                                              | 1 138,48                           |
| b)   | osób nadzorujących                                                                                                                                                                                               |                                    |
| 5    | Pozyczki i inne świadczenia dla                                                                                                                                                                                  | nie występują                      |
| a)   | osób zarządzających                                                                                                                                                                                              |                                    |
| b)   | osób nadzorujących                                                                                                                                                                                               |                                    |
| 6    | Wynagrodzenie biegłego rewidenta za                                                                                                                                                                              | 2 500,00                           |
| a)   | obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego                                                                                                                                                            |                                    |
| b)   | inne usługi poświadczające                                                                                                                                                                                       |                                    |
| c)   | usługi doradztwa podatkowego                                                                                                                                                                                     |                                    |
| d)   | pozostałe usługi                                                                                                                                                                                                 |                                    |
| 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<br>nie występują    |
|      |                                                                                                                                                                                                                  | Wpływ na kapitały<br>nie występują |
| 4    | Informacje liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdań                                                                                                                                                       | występują                          |
| VI   | Wyszczególnienie                                                                                                                                                                                                 | Treść                              |
| 1    | Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji:                                                                                                                                                            | nie występują                      |
| a)   | nazwa przedsięwzięcia                                                                                                                                                                                            |                                    |
| b)   | wzrost procentowy                                                                                                                                                                                                |                                    |
| c)   | część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników majątku i wartości niem. i prawnych                                                                                                                          |                                    |
| d)   | Zaciągnięcie zobowiązań na potrzeby zakupu używanych rzeczowych składników aktywów                                                                                                                               |                                    |
| e)   | część zobowiązań wspólnie zaciągniętych                                                                                                                                                                          |                                    |
| f)   | uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia                                                                                                                                                                            |                                    |
| g)   | zobowiązania dot. Wspólnego przedsięwzięcia                                                                                                                                                                      |                                    |
| 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

*Kersz*

Prezes Zarządu  
Adrian Wieremuk

**ADRIAN WIEREMUK**  
*Adrian Wieremuk*  
**Prezes Zarządu**

Radano 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. GRUPA KAPITAŁOWA  
NIP 729-238-42-40

zał. 1

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

xsystem

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                       | 843 118,06          | 314 051,60        |             |                  |             | 1 157 169,66        |
| 5                       | 51 896,15           |                   |             | 450,00           |             | 51 446,15           |
| 6                       | 37 872,54           | 1 530,62          |             |                  |             | 39 403,16           |
| 7                       | 86 652,84           | 9 627,02          |             | 58 751,95        |             | 37 527,91           |
| 8                       | 77 427,82           | 2 372,36          |             |                  |             | 79 800,18           |
| 9                       | 0,00                |                   |             |                  |             | 0,00                |
| Środki trwałe w budowie | 0,00                |                   |             |                  |             | 0,00                |
| <b>Razem</b>            | <b>2 780 789,68</b> | <b>327 581,60</b> | <b>0,00</b> | <b>59 201,95</b> | <b>0,00</b> | <b>3 049 169,33</b> |

Umorzenie

| Grupa        | Stan na 01.01     | Zwiększenia       |             | Zmniejszenia     |             | Stan na 31.12       |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|---------------------|
|              |                   | Amortyzacja       | Wycena      | Przemieszczenia  | Likwidacja  |                     |
| 0            |                   |                   |             |                  |             |                     |
| 1            | 495 546,47        | 26 409,12         |             |                  |             | 521 955,59          |
| 2            | 0,00              |                   |             |                  |             | 0,00                |
| 3            | 0,00              |                   |             |                  |             | 0,00                |
| 4            | 260 388,71        | 172 621,70        |             |                  |             | 433 010,41          |
| 5            | 42 927,86         | 2 060,16          |             | 450,00           |             | 44 538,02           |
| 6            | 23 923,47         | 4 613,77          |             |                  |             | 28 537,24           |
| 7            | 67 606,28         | 4 589,14          |             | 34 667,51        |             | 37 527,91           |
| 8            | 46 100,01         | 11 255,12         |             |                  |             | 57 355,13           |
| 9            | 0,00              |                   |             |                  |             | 0,00                |
| <b>Razem</b> | <b>936 492,80</b> | <b>221 549,01</b> | <b>0,00</b> | <b>35 117,51</b> | <b>0,00</b> | <b>1 122 924,30</b> |

ADRIAN WEREMIUK

Prezes Zarządu

Sporządziła: Maria Kersz  
Łódź 31.03.2015

Prezes Zarządu  
Adrian Weremiuk  
**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 472192293  
www.xsystem.pl



XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA  
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     | Inne                |
| Koszty prac rozwojowych                     | 0,00                | 1 178 643,86        |             |              |             | 1 178 643,86        |
| Wartość firmy                               | 76 940,00           |                     |             |              |             | 76 940,00           |
| Inne wartości niematerialne                 | 5 124 030,20        | 274 361,95          |             |              |             | 5 398 392,15        |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00                |                     |             |              |             | 0,00                |
| <b>RAZEM</b>                                | <b>5 200 970,20</b> | <b>1 453 005,81</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>6 653 976,01</b> |

**Umożnienie**

| Grupa                       | Stan na 01.01     | Zwiększenia       |             | Zmniejszenia |             | Stan na 31.12     |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------|--------------|-------------|-------------------|
|                             |                   | Amortyzacja       | Wycena      | Inne         | Korekty     | Inne              |
| Koszty prac rozwojowych     | 0,00              | 19 644,06         |             |              |             | 19 644,06         |
| Wartość firmy               | 28 211,26         | 15 387,96         |             |              |             | 43 599,22         |
| Inne wartości niematerialne | 542 963,05        | 263 193,24        |             |              |             | 806 156,29        |
| <b>Razem</b>                | <b>571 174,31</b> | <b>298 225,26</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>869 399,57</b> |

Sporządziła: Maria Kersz  
Łódź 31.03.2015

ADRIAN WEREMIUK

Prezes Zarządu

Przewodniczący  
Adrian Weremiuk

**XSystem S.A.**

91-473 Łódź, ul. Julianowska 54  
tel. 042/630 38 13 (17); fax: 042/637 37 1  
NIP 729-238-42-40; REGON 47219226  
www.xsystem.pl



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

zał. 3

**xsystem**

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

| Wartość początkowa<br>Rodzaj    | Stan na 01.01 | Zwiększenia |        | Zmniejszenia |                 | Stan na 31.12 |
|---------------------------------|---------------|-------------|--------|--------------|-----------------|---------------|
|                                 |               | Nabycie     | Wycena | Korekty      | Przemieszczenia |               |
| Nieruchomości                   |               |             |        |              |                 |               |
| Wartości niematerialne i prawne |               |             |        |              |                 |               |
| Długoterminowe aktywa finansowe |               |             |        |              |                 |               |
| Inne inwestycje długoterminowe  |               |             |        |              |                 |               |
| <b>RAZEM</b>                    | 0,00          | 0,00        | 0,00   | 0,00         | 0,00            | 0,00          |

*Wartość*  
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 47219229  
www.xsystem.pl



XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA  
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 |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|     | <b>UMOWY LEASINGU</b>                                                                   |                            |
| 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/L/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                 |
|     |                                                                                         |                            |
|     | <b>INNE UMOWY</b>                                                                       |                            |
| 1.  | Najem powierzchni biurowej w nieruchomości położonej przy ul. Oksińskiego 4 w Sieradzu. | bez wartości               |

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. GRUPA KAPITAŁOWA  
NIP 729-238-42-40

zał. 5

**xsystem**  
architektura dokumentu

**Struktura rezerw na zobowiązania  
stan na dzień 31 grudnia 2014**

| Lp. | Tytuły                                                                                            | Stan na 01.01     | Zwiększenia     | Zmniejszenia    | Stan na 31.12.    |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
|     | <b>Rezerwy na zobowiązania (p.b.i. pasywów bilansu)</b>                                           | <b>544 779,00</b> | <b>1 115,00</b> | <b>1 156,00</b> | <b>544 738,00</b> |
| 1.  | Rezerwa na odroczoney podatek dochodowy z tytułu wyceny udziałów w Xsystem Dystrybucja Sp. z o.o. | 543 605,00        |                 |                 | 543 605,00        |
| 2.  | Rezerwa na odroczoney podatek dochodowy wpływająca na 2. wynik finansowy                          | 1 174,00          | 1 115,00        | 1 156,00        | 1 133,00          |

*Wersja*

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 36 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 DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.  
NIP 726-26-28-559

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

*Wersja*  
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. GRUPA KAPITAŁOWA  
NIP 729-238-42-40

zal. 7

xsyst<sup>em</sup>  
architektura dokumentu

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          | 807 643,17     |
|     | Razem                                        | 897 072,97    | 853 245,17     | 45 600,00          | 807 643,17     |

*Maria Kersz*  
Sporządziła: Maria Kersz  
Łódź 31.03.2015

ADRIAN WEREMIUK

Prezes Zarządu

Prezes Zarządu  
Adrian Wermiuk

**XSystem S.A.**  
11-473 Łódź, ul. Julianowska 54 B  
al. 042/630 36 13 (17, 19); fax: 042/637 37 14  
NIP 729-238-42-40; REGON 472192293  
www.xsystem.pl



XSYSTEM S.A. GRUPA KAPITAŁOWA  
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.  | <b>Ogółem czynne rozlicz. międzyokresowe kosztów<br/>(poz.B.IV. aktywów bilansu)</b>   | <b>520 019,78</b> | <b>447 574,30</b>   |
|     | Ubezpieczenia majątkowe                                                                | 18 183,16         | 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                                                                              | 511,50            |                     |
| 2.  | <b>Ogółem bierne rozlicz. międzyokresowe przychodów<br/>(poz.B.IV.pasywów bilansu)</b> | <b>934 296,51</b> | <b>1 603 256,61</b> |
|     | 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          |

*Kersz*

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. GRUPA KAPITAŁOWA  
NIP 729-238-42-40

zał. 9



**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      |                      |                               |

*Wem*  
Sporządziła: Maria Kersz  
Łódź 31.03.2015

**ADRIAN WEREMIUK**  
*Przewodniczący Zarządu*  
Prezes Zarządu  
Adrian Wieremiuk

**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. GRUPA KAPITAŁOWA  
NIP 729-238-42-40

**xsystem**  
architektura dokumentu

Załącznik 10

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

|                                                                                                                     |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>                                                                     | -31,85      |
| dodatnia różnica kursowa z wyceny rachunku walutowego                                                               | -31,85      |
| ujemna różnica kursowa dotycząca działalności inwestycyjnej                                                         |             |
| <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>                                                                      | 110 145,74  |
| otrzymane odsetki nie związane z działalnością operacyjną                                                           | -1 168,69   |
| zapłacone odsetki nie związane z działalnością operacyjną                                                           | 111 314,43  |
| <b>Zmiana stanu rezerw według bilansu</b>                                                                           | -41,00      |
| zmiana stanu rezerw rozliczona z kapitałem własnym                                                                  |             |
| <b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                                        | -41,00      |
| <b>Zmiana stanu zapasów według bilansu</b>                                                                          | 48 202,11   |
| przekwalifikowanie zapasów na środki trwałe                                                                         |             |
| <b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                                       | 48 202,11   |
| <b>Zmiana stanu należności według bilansu</b>                                                                       | 140 164,72  |
| należności wniesione aportem                                                                                        |             |
| <b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                                    | 140 164,72  |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów według bilansu</b>                    | 123 095,97  |
| zobowiązania dotyczące działalności inwestycyjnej                                                                   |             |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w rachunku przepływów pieniężnych</b> | 123 095,97  |
| <b>Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych według bilansu</b>                                              | 72 445,48   |
| zmiana biernych rozliczeń międzyokresowych                                                                          | 668 960,10  |
| otrzymane dotacje do prac badawczo-rozwojowych                                                                      | -865 158,63 |
| <b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                    | -123 753,05 |
| <b>Inne korekty</b>                                                                                                 | 15 387,96   |
| Amortyzacja wartości firmy Synetrix                                                                                 | 15 387,96   |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu według bilansu</b>                                                           | 190 865,44  |
| ujemna różnica kursowa z wyceny rachunku walutowego                                                                 | 13,69       |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                        | 190 879,13  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu według bilansu</b>                                                             | 289 342,40  |
| dodatnia różnica kursowa z wyceny rachunku walutowego                                                               | -18,16      |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                          | 289 324,24  |

Sporządziła: Maria Kersz  
Łódź 31.03.2015

**ADRIAN WEREMIUK**

Prezes Zarządu  
Adrian Weremik

**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

Badano Sprawozdanie

22-05-2015

Podpis biegłego rewidenta



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

W 2014 roku Grupa Kapitałowa XSystem S.A. osiągnęła przychody w wysokości 7,96 mln PLN netto. Przychody roczne 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 całej Grupie kapitałowej na koniec 2014 r wynosiło 30 osób na umowę o pracę, 10 osób na podstawie umów cywilnoprawnych i 3 osoby na podstawie kontraktów. Miało to bezpośrednie przełożenie na poziom wynagrodzeń oraz koszty związane z organizacją infrastruktury. Wynagrodzenia Grupy kapitałowej w roku 2014 kształtowały się na poziomie 1,83 mln PLN co w stosunku do roku 2013 stanowi 28% wzrost. Wartość aktywów trwałych Grupy kapitałowej wzrosła o 1,3 mln PLN z 6,40 mln PLN na dzień 31 grudnia 2013 do 7,71 mln PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spółka odnotowała również cały czas rosnący poziom odpisów amortyzacyjnych, które wzrosły o kolejne 0,10 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, równoległe 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.

## **7. 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 kadrami, 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 roku 2014 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 2014 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 2014 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 bezpośrednio 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 dostawy towarów i materiałów rozciągnięte w czasie przy stałej cenie sprzedaży. Wzrosty kursów walut w takiej sytuacji mogą powodować konieczność sprzedaży poniżej kosztów zakupu. W celu zabezpieczenia rentowności szczególnie ryzykownych przetargów Spółka tworzy magazyny pod przetarg gromadzące towar kupiony za cenę zapewniającą odpowiednią rentowność.

**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 zajść 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.



## 8. 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



## **9. 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



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

| Lp. | ZASADA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | TAK/<br>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:<br>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 najwięcej przychodów,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | TAK         |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|     | 3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | TAK         | Z wyłączeniem określenia pozycji Emitenta na rynku - Spółka nie prowadzi, ani nie zamawia na zewnątrz analiz rynku, na podstawie których można by jednoznacznie ustalić pozycję, jaką Emitent zajmuje na rynku.                                                                    |
|     | 3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | TAK         |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|     | 3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym 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,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



|   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |     |                               |
|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------------|
| 3 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 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 spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,                                                                                                                                                                                     | TAK |                               |
|   | 3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, | TAK |                               |
|   | 3.15. (skreślony)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |     |                               |
|   | 3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,                                                                                                                                                                                                 | TAK |                               |
|   | 3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,                                                                                                                                                                                                                                         | TAK |                               |
|   | 3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,                                                                                                                                                                                                                                                                       | TAK |                               |
|   | 3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu 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 indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .                                                                                | NIE | Aktualnie Spółka nie wykorzystuje jeszcze swojej sekcji relacji inwestorskich na <a href="http://GPWInfoStrefa.pl">GPWInfoStrefa.pl</a> . 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:<br>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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | TAK |                                                                                                                                                                                                   |



|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |     |                                                                                                                                    |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |     |                                                                                                                                    |
| 11  | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | NIE | W chwili obecnej z uwagi na dotychczasowe doświadczenia Emitenta, praktyka ta nie będzie stosowana przez Emitenta w sposób ciągły. |
| 12  | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | TAK |                                                                                                                                    |
| 13  | Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | TAK |                                                                                                                                    |
| 13a | W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. | TAK |                                                                                                                                    |
| 14  | Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas 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 |                                                                                                                                    |
|     | Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |     | Emitent nie planuje publikacji raportów miesięcznych ze względu na fakt, że istotne                                                |



|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |     |                                                                                                                     |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 16  | <ul style="list-style-type: none"> <li>– informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>– zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>– informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>– kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul> | NIE | zdarzenia są publikowane w raportach bieżących EBI a raport miesięczny stanowi tylko ich powielenie i podsumowanie. |
| 16a | W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | TAK |                                                                                                                     |
| 17  | (skreślony)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -   |                                                                                                                     |