

Spis treści

Podstawowe Informacje o Spółce	2
Organy Spółki	3
Skład Zarządu na dzień 31.12.2013 r.	3
Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 r.	3
Informacja o głównych akcjonariuszach Spółki.....	3
Istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w roku obrotowym a także po jego zakończeniu	4
Przewidywany rozwój jednostki	6
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	7
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	7
Stosowane instrumenty finansowe.....	8
Podstawowe ryzyka	8
Podstawowe informacje finansowe	9
Informacje na temat stosowania ładu korporacyjnego.....	10
Inne informacje	11

Warszawa dn. 26.03.2014

XPLUS S.A. z siedzibą w Warszawie 02-801 przy ulicy Puławskiej 435A została zawiązana dnia 9 listopada 2007 roku aktem notarialnym Rep. Rep. A nr 15682/2007.

Dnia 08 stycznia 2008 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000296278 i od tego dnia prowadzi działalność pod firmą XPLUS Spółka Akcyjna.

Podstawowe Informacje o Spółce

Firma: XPLUS SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba: Warszawa 02-801 ul. Puławska 435A

Tel/fax: 022 295 02 50/022 295 02 99

KRS: 0000296278 (wpis z 08.01.2008)

nr Regon: 141-184-166

nr NIP: 521-346-31-69

PKD: 6209Z

Organy Spółki

Skład Zarządu na dzień 31.12.2013 r.

Zarząd (jednoosobowy) - Prezes Zarządu Karol Sudnik

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 r.

Marcin Kulig – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Alicja Sudnik – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maria Kozłowska – Członek Rady Nadzorczej

Adam Major Machnacki – Członek Rady Nadzorczej

Artur Zyzak – Członek Rady Nadzorczej

Informacja o głównych akcjonariuszach Spółki

IMIĘ I NAZWISKO AKCJONARIUSZA	ILOŚĆ AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
FCBSL 1 k.s	60 293 865	60 293 865	89,53 %
Inni	7 052 939	7 052 939	10,47 %
Razem	67 346 804	67 346 804	100 %

Istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w roku obrotowym a także po jego zakończeniu

W roku 2013 Spółka skupiała się na produkcji nowych narzędzi informatycznych, które zrewolucjonizują ofertę produktową XPLUS. Realizacja tego rodzaju działań powoduje mniejszą koncentrację zasobów spółki na projektach komercyjnych, a co za tym idzie, na wysokości wyników Spółki. Rok 2013 po raz kolejny pokazał tendencje sezonowości charakteryzujące strukturę rozkładu przychodów i kosztów XPLUS, pojawiające się również w poprzednich latach operacyjnych.

9 kwietnia 2013 roku XPLUS SA zawiązał strategiczne partnerstwo z firmą Columbus Global. Na podstawie umowy zawartej pomiędzy tymi dwoma podmiotami spółka XPLUS, jako oficjalny przedstawiciel firmy Columbus, zadeklarowała pełną gotowość do świadczenia usług do tej pory realizowanych przez Columbus Polska Sp. z o.o., tym samym stała się preferowanym partnerem i franczyzobiorcą Columbus w Polsce, a Columbus preferowanym partnerem XPLUS w krajach, gdzie działa duńska spółka.

W dniu 29 kwietnia 2013 otrzymał informację o rezygnacji Pana Andrzeja Sudnika z funkcji pełnionej w Radzie Nadzorczej XPLUS S.A.

28 czerwca 2013 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, podczas którego doszło do podjęcia uchwał zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 oraz sprawozdania Zarządu z działalności za rok 2012, sprawozdania Rady Nadzorczej, przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy, a także udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Prezesowi Zarządu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały związane z wyborem na kolejną kadencję Prezesa Zarządu XPLUS S.A. Pana Karola Andrzeja Sudnika oraz o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki Pana Adama Majora-Machnackiego oraz Pana Artura Zyzaka. Podjęto uchwałę upoważniającą Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w wysokości 500.000 zł, poprzez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego oraz upoważniono Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Dnia 31 lipca 2013 roku została podpisana umowa z przedsiębiorstwem WARBUD S.A. Przedmiotem umowy jest wdrożenie rozwiązania informatycznego opartego o Microsoft Dynamics AX, zawierającego moduł XCM (jeden z podstawowych produktów spółki).

W dniu 7 sierpnia 2013 roku Zarząd Spółki otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie

rejestracji zmian treści Statutu XPLUS S.A. oraz zmian w składzie Rady Nadzorczej.

9 września 2013 r. w siedzibie Ministerstwa Gospodarki w Warszawie została podpisana umowa z o dofinansowanie projektu "Wzrost innowacyjności przedsiębiorstwa poprzez utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego XPLUS" w ramach poddziałania 4.5.2 Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 3.776.574,00 PLN, całkowita kwota wydatków kwalifikowanych wynosi 3.144.830 PLN, a przyznane dofinansowanie na realizację projektu to 1.572.415,00 PLN.

19 listopada 2013 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego XPLUS S.A. w drodze emisji 463.792 (czterystu sześćdziesięciu trzech tysięcy siedmiuset dziewięćdziesięciu dwóch) akcji zwykłych na okaziciela serii E1. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 673.468,04 zł (sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem złotych i cztery grosze) i dzieli się na 67.346.804 (sześćdziesiąt siedem milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy osiemset cztery) akcje o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

W grudniu 2013 Zarząd uzyskał informację na temat doręczenia mu nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę 388 290,09 zł, wydanego na podstawie pozwu spółki GASPOL S.A. o zwrot zaliczki, wpłaconej Emitentowi w czerwcu 2012 r. W związku z wykonaniem przez Emitenta do końca roku 2012 wszystkich prac, na poczet których została wpłacona kwota objęta pozwem, Zarząd ocenia powództwo jako całkowicie bezzasadne i podjął wszelkie działania zmierzające do wykazania tego przed sądem oraz do oddalenia powództwa.

18 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza XPLUS S.A. podjęła uchwałę o wyborze Biegłego Rewidenta do badania sprawozdania finansowego spółki sporządzonego za rok 2013. Rada Nadzorcza wybrała spółkę MS Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Witwickiego 46 03-980 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr KIBR 3703.

W styczniu 2014 roku Spółka XPLUS SA podpisała umowę z przedsiębiorstwem Tarsago Polska Sp. z o.o., znanym wcześniej jako Reader's Digest Przegląd Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest wdrożenie rozwiązania informatycznego opartego o Microsoft Dynamics CRM.

Przewidywany rozwój jednostki

Sygnaty płynące z rynku wskazują, iż istnieje duże zapotrzebowanie na usługi XPLUS. W 2013 r. toczyły się kolejne kontrakty dotyczące wdrożenia systemów opartych na Microsoft Dynamics AX w przedsiębiorstwach z branż budowlanych i projektowych, a także z branży górniczej i zbrojeniowej. W okresie objętym raportem XPLUS realizował również przedsięwzięcia związane z wdrożeniem Microsoft Dynamics CRM. Duże grono zainteresowanych klientów oraz umowy realizowane w 2013 dowodzą, iż spółka posiada ugruntowaną pozycję na polskim rynku systemów informatycznych.

W 2014 roku Spółka będzie kontynuowała prace w celu poszerzenia i unowocześnienia wachlarza oferowanych produktów. W szczególności należy wymienić prace nad mechanizmami do automatycznego testowania aplikacji – Automaty Wykonań XPLUS, które znacząco wpłyną na efektywność i jakość wdrożenia systemu Microsoft Dynamics AX. Poza tym XPLUS skupia się na produkcji innowacyjnych rozwiązań obsługujących proces wytwórczy systemu informatycznego, w postaci nowatorskiej metody wdrożeniowej oraz w postaci narzędzi do wyodrębnienia i zapisania know how powstającego w procesie wdrożeniowym. Oprócz produktów autorstwa XPLUS należy wymienić również produkty związane z technologią Qlick View, Enterprise Project Management w oparciu o Project Server 2010, Sharepoint oraz Microsoft Dynamics CRM.

W roku 2014 kontynuowane będą także działania związane z dużymi akcjami marketingowymi, które mają na celu poszerzenie port folio zainteresowanych klientów, i w konsekwencji realizację planów sprzedażowych określonych na ten rok (konferencje branżowe, webinaria, akcje marketingowe skierowane do konkretnych grup potencjalnych odbiorców, telemarketing itp.). Kontynuacja powyżej opisanych działań marketingowych, rozpoczętych w poprzednich latach, wydaje się być prawidłowa. Świadczą o tym kolejne sukcesy, chociażby fakt, iż w 2013 roku XPLUS utrzymał się w czołówce Partnerów Microsoft zajmując 3 miejsce w rankingu partnerów Microsoft wdrażających systemy w oparciu o Microsoft Dynamics AX. Ponadto, pierwszy raz w historii działalności spółki, XPLUS znalazł się na czołowym miejscu wśród Partnerów Microsoft wdrażających oprogramowanie oparte o Microsoft Dynamics CRM.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2013 roku Spółka podpisała w siedzibie Ministerstwa Gospodarki umowę o dofinansowanie projektu "Wzrost innowacyjności przedsiębiorstwa poprzez utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego XPLUS" w ramach poddziałania 4.5.2 Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Głównym celem projektu będzie wzrost konkurencyjności i innowacyjności XPLUS, poprzez wprowadzenie na rynek innowacyjnego produktu wspierającego wirtualną organizację pracy, będącego wynikiem prac B+R nowo utworzonego w ramach projektu Centrum B+R.

Ponadto Spółka niezmiennie prowadziła prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na rozwój i modernizację oferowanych produktów. Działania te bezpośrednio przyczyniają się do wzrostu innowacyjności przedsiębiorstwa oraz poszerzania wachlarza oferowanych produktów. Pozwala to na utrzymanie pozycji lidera w branży oraz na zachowanie dotychczasowego poziomu wzrostu organizacji. Prowadzone prace rozwojowe dotyczą nowych funkcjonalności, zaspokajających indywidualne potrzeby klientów XPLUS, nieustannie zgłaszających zapotrzebowanie na nowe rozwiązania, których dostępność na rynku jest ograniczona.

W listopadzie 2013 XPLUS SA wziął udział w tegorocznej edycji Microsoft Dynamics Convergence EMEA 4-6 listopada 2013 w Barcelonie, gdzie Spółka wystąpiła w roli wystawcy i zaprezentowała swoją nową markę - DYNAMICS AUTOMATED. Nowa marka wiąże się z realizacją strategii związanej z promowaniem innowacyjnych produktów autorstwa XPLUS zawierających nowatorskie metody związane z automatyzacją procesów utrzymania i testowania oprogramowania Microsoft Dynamics AX.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Aktualna sytuacja finansowa Spółki można określić jako dobrą. Przepływy finansowe Spółki charakteryzują się płynnością na bezpiecznym poziomie, co przy uwzględnieniu dodatkowego zabezpieczenia w postaci kredytu obrotowego daje zabezpieczenie operacji Spółki i pozwoli na stabilny rozwój w kolejnych miesiącach 2014 roku.

W 2013 roku odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 25 % w stosunku do roku poprzedniego oraz spadek zysku netto w stosunku do roku 2012. Sytuacja ta jest wynikiem przyjętej przez XPLUS wieloletniej strategii związanej z rozwojem kompetencji zespołu firmy. Spółka konsekwentnie buduje zespół specjalistów, pozyskując najlepszych fachowców na

rynku. Podjęte inwestycje w kadry zwracają się w momencie realizacji przedsięwzięć wdrożeniowych na szerszą skalę, które są możliwe właśnie dzięki posiadaniu zespołu o odpowiednich kompetencjach i możliwościach.

Stosowane instrumenty finansowe

Spółka stosuje mechanizmy forwardów walutowych, które stanowią zabezpieczenie kursu nabycia licencji kupowanych w walucie EUR. Spółka nie prowadzi zakupów innych instrumentów zabezpieczających i jej polityka zabezpieczenia finansowego nastawiona jest jedynie na zapewnienie ustalonej marży na produktach importowanych.

Ryzyko zakłócenia płynności finansowej minimalizowane jest poprzez korzystanie z kredytów obrotowych. W roku 2013 Spółka zapewniła limit kredytowy na odpowiednim poziomie – ma to zapewnić stabilność przepływów finansowych w trakcie realizacji procesów wdrożeniowych.

Podstawowe ryzyka

Spółka oferuje oprogramowanie nabywane w Irlandii (Centrum Operacyjne Microsoft), którego ceny nie ulegają zmianie, jednak są podawane w walucie EUR. W związku z wahaniami kursu EUR r/r, istnieje ryzyko zmniejszenia popytu na produkty z oferty Spółki, w związku ze znacznie wyższą ceną wyrażaną w walucie krajowej w przypadku wzrostu kursu EUR. Ryzyko związane z wahaniami kursu walut polega również na trudności zabezpieczenia kursu nabycia licencji, co może generować straty związane z różnicami kursowymi.

Istnieją również ryzyka związane z brakiem, lub istotnym ograniczeniem zamówień na usługi i produkty Spółki, związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i na świecie. Obecnie sytuacja jest bardzo dobra, nie mniej jednak należy zaznaczyć, iż ryzyko nie zrealizowania planowanej liczby kontraktów istnieje i jest istotne z punktu widzenia określenia i późniejszej realizacji prognoz finansowych.

Należy także wymienić ryzyko związane z działaniami firm konkurencyjnych, których reakcja na sytuację kryzysową polega m.in. na szeregu działań prowadzących do maksymalnej redukcji marż na oprogramowanie. Ostra polityka cenowa prowadzona przez największych dostawców ERP w skali międzynarodowej powoduje ryzyko nie zrealizowania zaplanowanych kontraktów, ponieważ ceny XPLUS uzależnione są od polityki cenowej Microsoft, która pozostaje na niezmiennym poziomie.

Ryzyko ze strony konkurencji polega również na tym, iż oprócz ceny, mogą oni zacząć konkurować jakością i funkcjonalnościami porównywalnymi do tych reprezentowanych przez produkt XPLUS. Dostawcy ERP prowadzą stałe prace badawczo-rozwojowe w kierunku rozwoju i optymalizacji swoich rozwiązań. Istnieje możliwość, szczególnie ze strony dużych podmiotów posiadających niezbędne zasoby do prowadzenia prac rozwojowych na szeroką skalę, iż powstanie rozwiązanie konkurencyjne dla produktów XPLUS dedykowanych dla budownictwa, zarządzania kontraktami, czy też dla produktów związanych z testowaniem i utrzymaniem oprogramowania, w równym bądź analogicznym stopniu odpowiadające na potrzeby klientów. Ciągłe prace rozwojowe XPLUS, w tym rozpoczęcie sprzedaży innych produktów autorstwa XPLUS, a także Microsoft Dynamics CRM, prowadzone są w celu minimalizacji tego ryzyka, a także w celu utrzymania pozycji lidera wśród dostawców ERP w Polsce.

Ryzyko odejścia od firmy kluczowych specjalistów i współtwórców autorskiego oprogramowania XPLUS jest również podstawowym ryzykiem zauważanym przez Zarząd. W celu jego minimalizacji realizowany był m.in. program motywacyjny polegający na przyznaniu akcji na preferencyjnych warunkach dla pracowników i współpracowników Spółki.

Podstawowe informacje finansowe

Sytuację finansową Spółki należy określić jako stabilną, firma finansuje koszty bieżące z bieżących przychodów, a także osiągnęła nadwyżkę finansową na bezpiecznym poziomie. Dodatkowo płynność finansowa jest zabezpieczona kredytem obrotowym.

Niezmiennie największą część przychodu generowali klienci wdrożeniowi- ponad 85 % całej sprzedaży w 2013. Wśród przychodów największy odsetek stanowi sprzedaż usług – około 67% przychodów ze sprzedaży, natomiast odnośnie sprzedaży towarów i materiałów (odsetek rzędu 33% przychodów ze sprzedaży) to najważniejszą ich grupę stanowią licencje wdrażanego przez XPLUS oprogramowania.

Najbardziej znaczące koszty dotyczące bieżącej działalności to niezmiennie koszty usług obcych - 48 % wszystkich kosztów z działalności operacyjnej, w których znajdują się koszty usług świadczonych przez podwykonawców oraz koszty sprzedanych towarów - 29 % kosztów z działalności operacyjnej. Wśród innych istotnych kosztów operacyjnych należy wymienić również koszty pracy, rozumiane jako koszty wynagrodzeń oraz pozostałych świadczeń na rzecz pracowników, łącznie stanowią one 17% wszystkich kosztów z działalności operacyjnej.

Należy zaznaczyć, iż biorąc pod uwagę wysoką dynamikę wzrostu kosztów i przychodów w omawianym okresie, utrzymanie zadowalającego poziomu rentowności działań XPLUS jest tendencją pozytywną i świadcząca o słuszności przyjętych strategii rozwoju. Osiągnięte wyniki to pierwsze efekty wielu działań zmierzających w kierunku budowy zespołu fachowców, optymalnej organizacji procesów biznesowych oraz wypracowania dojrzałego produktu, który pozyskał zaufanie rynku.

Informacje na temat stosowania ładu korporacyjnego

Polityka informacyjna Spółki w 2013 roku opierała się na zasadach „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”. W opinii Zarządu obowiązki informacyjne były wypełniane w sposób przejrzysty i zapewniały efektywną politykę informacyjną, zgodnie z obowiązującymi zasadami Dobrych Praktyk. Komunikaty bieżące oraz raporty okresowe dawały dostęp do aktualnych i uzasadnionych informacji na temat wydarzeń i zjawisk zachodzących w Spółce. Spółka starała się realizować cały jej dotyczący katalog Dobrych Praktyk, oprócz sytuacji wymienionych poniżej.

W 2013 roku Spółka nie zamieszczała informacji w sekcji relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.gpwinfostrefa.pl. (zasada nr 5 „Dobrych Praktyk..”). W opinii Zarządu, informacje zamieszczone na stronach internetowych Emitenta oraz dostarczane poprzez raporty bieżące i okresowe w systemie EBI i ESPI są wystarczające i wyczerpujące, nie jest więc zasadne powielanie tych informacji w serwisie www.GPWInfoStrefa.pl.

Pośród zasad ujętych w dokumencie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” (pkt 3.4.) znajdują się zalecenia, odnośnie publikacji życiorysów zawodowych Członków Rady Nadzorczej. W module inwestorskim na stronie internetowej spółki nie ujęto wszystkich życiorysów Członków Rady Nadzorczej. Spółka informuje jednak, iż brakujące treści zostaną sukcesywnie uzupełnione na stronie internetowej.

W okresie objętym sprawozdaniem nie stosowane były zalecenia związane z organizacją przyjemniej dwa razy do roku publicznie dostępnego spotkania z inwestorami, analitykami i mediami oraz związane z obowiązkiem transmitowania obrad WZ w Internecie oraz upublicznianiem obrad na stronie WWW (fragment zasady nr 1 „Dobrych Praktyk..”). Spółka XPLUS prezentuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem korporacyjnej strony internetowej oraz poprzez raporty bieżące i okresowe w systemie EBI i ESPI. Należy wziąć pod uwagę rozmiary Spółki oraz stopień zainteresowania inwestorów i mediów takimi wydarzeniami jak WZA XPLUS S.A. Równocześnie na wszelkie

kontakty i pytania ze strony mediów i inwestorów Spółka stara się udzielać natychmiastowych odpowiedzi, a raporty publikowane są niezwłocznie po zaistnieniu istotnego wydarzenia, w zakresie odpowiednim do prawidłowej oceny sytuacji Spółki.

Inne informacje

Na dzień 31.12.2013 Spółka nie posiadała akcji własnych.

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

Prezes Zarządu XPLUS S.A.

Karol Sudnik