

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI

LSI SOFTWARE S.A

ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2010 ROKU.

A. INFORMACJE OGÓLNE.

1. Nazwa firmy brzmi: LSI Software S.A.
2. Forma prawna: spółka akcyjna
3. Siedziba podmiotu zlokalizowana jest w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178
4. Przedmiot działalności podmiotu:
Zarejestrowany w KRS :
 - 26, 20, Z, produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
 - 33, 12, Z, naprawa i konserwacja maszyn,
 - 33, 13, Z, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
 - 33, 14, Z, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
 - 33, 20, Z, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
 - 46, 51, Z, sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
 - 46, 69, Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
 - 47, 41, Z, sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 47, 42, Z, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 47, 59, Z, sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 58, 11, Z, wydawanie książek,
 - 58, 12, Z, wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
 - 58, 13, Z, wydawanie gazet,
 - 58, 14, Z, wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
 - 58, 19, Z, pozostała działalność wydawnicza,
 - 58, 21, Z, działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
 - 58, 29, Z, działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - 59, 20, Z działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,

- 60, 10, Z, nadanie programów radiofonicznych,
- 60, 20, Z, nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
- 61, 10, Z, działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- 61, 20, Z, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- 61, 30, Z, działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- 61, 90, Z, działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- 62, 01, Z, działalność związana z oprogramowaniem,
- 62, 02, Z, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 62, 03, Z, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 62, 09, Z, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 63, 11, Z, przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 63, 12, Z, działalność portali internetowych,
- 63, 99, Z, pozostałą działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 70, 22, Z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 70, 21, Z, stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 71, 12, Z, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 71, 20, B, pozostałe badania i analizy techniczne,
- 72, 19, Z, badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 74, 10, Z, działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 74, 90, Z, pozostałą działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 77, 40, Z, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 82, 99, Z pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 85, 32, A, technika,
- 85, 59, B, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 85, 60, Z, działalność wspomagająca edukację,
- 95, 11, Z, naprawa i konserwacja komputerów urządzeń peryferyjnych,
- 77, 33, Z, wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,

- 77, 39, Z, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane.

5. Jednostka rozpoczęła działalność na podstawie statutu Spółki zawartego w formie aktu notarialnego – Rep. A nr 5537/98 z 06.11.1998 roku.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059150 – nadanym w dniu 06.11.2001 roku.

6. Spółka otrzymała Numer Identyfikacji Podatkowej 725-16-97-775 oraz Numer Regon 472048449.

7. Rok obrotowy Spółki rozpoczął się 1 stycznia 2010 roku i zakończył 31 grudnia 2010 roku.

8. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 3 260 762,00 zł.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2010 roku według liczby akcji:

- | | |
|--------------------------|--------------------------------|
| - akcjonariusze giełdowi | - 1 904 294 akcji ; tj. 58,40% |
| - Grzegorz Siewiera | - 1 053 788 akcji ; tj. 32,32% |
| - Paweł Tarnowski | - 302 680 akcji ; tj. 9,3% |

Łączny kapitał wynosi 3.260.762 zł (3.260.762 akcji po 1 zł za sztukę).

Struktura własnościowa kapitału do dnia zakończenia badania nie uległa zmianie.

9. Jednostki powiązane wobec spółki:

- Horeca Online Sp. z o.o.
- Softech Sp. z o.o.

10. Skład Kierownictwa na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu
- Paweł Tarnowski – Vce Prezes Zarządu
- Jerzy Łochowski – Członek Zarządu
- Mariusz Łęzak – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w badanym okresie:

- w dniu 22 czerwca 2010 roku funkcję członka zarządu objęli Mariusz Łęzak i Jerzy Łochowski

11. Prokura – nie występuje.

12. Skład Rady Nadzorczej Spółki „LSI Software” S.A.:

- Piotr Wilkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Edward Sierański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Podgórny – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kalinowski – Członek Rady Nadzorczej,

13. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki „LSI Software” S.A. z siedzibą w Łodzi w dniu 22 czerwca 2010 roku postanowiło przeznaczyć zysk osiągnięty w roku 2009 w kwocie 662 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych.

14. Działalność Jednostki za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości: **769 tys. zł.**

15. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28.06.2010 roku. Spółka złożyła sprawozdanie finansowe za rok 2009 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 2010-07-06. Publikacja nastąpiła 7 marca 2011 roku.

B. ZLECENIE PRZEPROWADZENIA BADANIA I SPOSÓB REALIZACJI ZLECENIA.

1. Dnia 14 maja 2010 roku zostaliśmy wybrani uchwałą Rady Nadzorczej LSI Software S.A. na biegłego rewidenta w celu wydania opinii o sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

2. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 22/B/2009/2010 z dnia 28 maja 2010 roku, zawartej pomiędzy LSI Software S.A. a Kancelarią Biegłych Rewidentów CONSULTUS Sp. z o.o., wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2962.

3. W celu wykonania tych decyzji Zarząd zlecił nam badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało dołączone jako załącznik do niniejszego raportu.

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 22 306 TYS. ZŁ
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości: 769 TYS. ZŁ
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 769 TYS. ZŁ
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 73 TYS. ZŁ

6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),

2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Zlecenie zostało przez nas zrealizowane w miesiącu marcu i kwietniu 2011 roku w siedzibie badanej Spółki. Opracowanie opinii i raportu z badania nastąpiło w siedzibie firmy audytorskiej.

6. Zlecenie zostało przeprowadzone z uwzględnieniem krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Rodzaj i zakres postępowania rewizyjnego zostały zachowane w dokumentacji roboczej z badania.

7. Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień oraz przedłożono oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 29 kwietnia 2011 roku o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

8. Niniejszym oświadczam się, że Kancelaria Biegłych Rewidentów „CONSULTUS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2962, z którą zawarto umowę o badanie sprawozdania finansowego oraz kierujący badaniem kluczowy biegły rewident Izabela Maciejewska nr 9887 w rejestrze spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej opinii o sprawozdaniu finansowym LSI Software w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649).

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej, a także zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie zasad prowadzenia rachunkowości.



C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. BILANS I RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sporządzenie bilansu, jak również rachunku zysków i strat nastąpiło zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku. Dla rachunku zysków i strat wybrany został wariant kalkulacyjny.

Istotne informacje zostały ujawnione pod szczegółowym opisem pozycji w Raporcie. Metody wyceny są opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo i kompletnie.

2. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 1 445 TYS. ZŁ
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 375 TYS. ZŁ
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności finansowej 1 143 TYS. ZŁ

a jego pozycje są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

3. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Spółka sporządziła wprowadzenie do sprawozdania finansowego zgodnie z wytycznymi określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Informacje dodatkowe i objaśnienia zawierają omówienie poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki, jasno i kompletnie prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika do ustawy o rachunkowości.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy prezentując prawidłowo i kompletnie informacje wymagane według załącznika do ustawy o rachunkowości.

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO

31 GRUDNIA 2010 ROKU

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje

wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

6. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2009 zostało przeprowadzone przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „CONSULTUS” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Gdańska 126/128. Sprawozdanie za rok 2009 otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

D. SYSTEM KSIĘGOWOŚCI.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o zasady polityki rachunkowości wprowadzone Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 1 stycznia 2009 roku opracowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady dostosowane zostały do indywidualnych potrzeb podmiotu oraz są stosowane w sposób ciągły. Dane za poprzedni rok obrotowy zostały prawidłowo wprowadzone, jako bilans otwarcia ksiąg rachunkowych za okres sprawozdawczy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku.

Zakładowy plan kont określa między innymi wykaz kont księgi głównej, zasady prowadzenia ewidencji analitycznej i jej powiązania z kontami księgi głównej, zasady księgowania operacji gospodarczych na kontach syntetycznych oraz zasady wyceny aktywów i pasywów, i ustalania wyniku finansowego.

Księgi Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku prowadzone były w siedzibie Spółki przy zastosowaniu komputerowego systemu LSI BASTION własnej produkcji. Badane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostało przez Spółkę.

System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera między innymi wykaz stosowanych programów. Dokumentacja spełnia wymogi art. 10 ustawy. Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 14 ust. 4 ustawy.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są prawidłowo zabezpieczone i znajdują się pod właściwą ochroną.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości. Stwierdzono poprawność przeniesienia danych z uzgodnionych ksiąg rachunkowych do poszczególnych wzorów sprawozdania finansowego (bilansu, rachunku zysków i strat). Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego weryfikacyjnego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku. Obserwacja spisu z natury znaczących składników majątku jednostki wykazała, że sposób spisu pozwolił na spełnienie stawianych mu zadań.

E. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Wynik działalności gospodarczej, strukturę bilansu, zmiany do roku 2009 oraz rachunek zysków i strat jak i również opis sytuacji finansowej Spółki zawiera załącznik do raportu „Analiza finansowa sprawozdania finansowego”, na którą składają się:

- załącznik A – Analiza aktywów,
- załącznik B – Analiza pasywów,
- załącznik C – Analiza rachunku zysków i strat,
- załącznik D – Interpretacja graficzna analizy wraz z opisem,
- załącznik E – Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją i opisem.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwalają stwierdzić, że nie występują zagrożenia kontynuacji działalności Spółki LSI Software S.A.

F. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA. OCENA KOMPLETNOŚCI, RZETELNOŚCI I PRAWIDŁOWOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.

OMÓWIENIE POZYCJI – AKTYWA

A. AKTYWA TRWAŁE	16 331 TYS. ZŁ
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2 845 TYS. ZŁ
<i>W TYM:</i>	
A) . KOSZTY ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH	2 614 TYS. ZŁ
B) . INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	231 TYS. ZŁ
 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	 5 193 TYS. ZŁ
<i>W TYM:</i>	
ŚRODKI TRWAŁE:	5 193 TYS. ZŁ
A). GRUNTY (W TYM PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW)	520 TYS. ZŁ
B) . BUDYNKI, LOKALE I OBIEKTY INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	2 668 TYS. ZŁ
C). URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZyny	315 TYS. ZŁ
D) . ŚRODKI TRANSPORTU	1 590 TYS. ZŁ
E). POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	100 TYS. ZŁ
 ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	 NIE WYSTĘPUJĄ
ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	NIE WYSTĘPUJĄ

Zaprezentowane zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych są zgodne z danymi ujawnionymi w informacjach dodatkowych i objaśnieniach.

Jednostka przeprowadziła ostatnią inwentaryzację środków trwałych w 2010 roku. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych badanego roku.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	NIE WYSTĘPUJĄ
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	8 007 TYS. ZŁ
<i>W TYM:</i>	
NIERUCHOMOŚCI	2 255 TYS. ZŁ
UDZIAŁY I AKCJE	5 752 TYS. ZŁ

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE **286 TYS. ZŁ**

W TYM:

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO 286 TYS. ZŁ

B. AKTYWA OBROTOWE. **5 975 TYS. ZŁ**

ZAPASY **1 048 TYS. ZŁ**

W TYM:

TOWARY 1 048 TYS. ZŁ

Zapasami magazynowymi są w Spółce w całości towary, które wycenia się w cenie zakupu.

Pozycje potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2010 roku. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych badanego roku.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE **4 454 TYS. ZŁ**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

- OD JEDN. POWIĄZANYCH 19 TYS. ZŁ

- OD JEDN. POZOSTAŁYCH 3 979 TYS. ZŁ

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH:

- BIEŻĄCE 2 055 TYS. ZŁ

- OD 0 DO 90 DNI 1 417 TYS. ZŁ

- OD 91 DO 180 DNI 201 TYS. ZŁ

- OD 181 DO 360 DNI 301 TYS. ZŁ

- POWYŻEJ 360 DNI 327 TYS. ZŁ

KWOTA NALEŻNOŚCI BRUTTO 4 301 TYS. ZŁ

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI 303 TYS. ZŁ

WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NETTO 3 998 TYS. ZŁ

Jednostka dokonała inwentaryzacji należności na dzień 30 listopada 2010 roku. Z wysłanych sald kont rozrachunków o wartości 2 703 TYS. zł uzyskano do dnia 9 marca 2011 roku potwierdzenie na kwotę 1 385 TYS. zł co stanowiło 38% salda kont należności z tytułu dostaw towarów i usług.

Z salda należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 grudnia 2010 roku o wartości 3 998 TYS. zł do dnia 02 marca 2010 roku spłacono kwotę 2 039 TYS. zł co stanowi 41% salda na dzień zamknięcia roku.

NALEŻNOŚCI INNE	202 TYS. ZŁ
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	196 TYS. ZŁ
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	6 TYS. ZŁ

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	254 TYS. ZŁ
---	-------------

NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ	0 TYS. ZŁ
---	-----------

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	140 TYS. ZŁ
-----------------------------------	--------------------

DOTYCZĄ:

ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I INNYCH AKTYWÓW PIENIĘŻNYCH	140 TYS. ZŁ
--	-------------

Pozycja potwierdzona spisem z natury dokonany według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz stosownymi potwierdzeniami bankowymi.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	333 TYS. ZŁ
-----------------------------------	--------------------

DOTYCZĄ:

- KOSZTY NIEZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH	247 TYS. ZŁ
- PRENUMERATY I UBEZPIECZENIA	86 TYS. ZŁ

OMÓWIENIE POZYCJI – PASYWA.

A. KAPITAŁ WŁASNY	15 616 TYS. ZŁ
KAPITAŁ PODSTAWOWY	3 260 TYS. ZŁ
KAPITAŁ ZAPASOWY	14 592 TYS. ZŁ
ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	(-) 3 005 TYS. ZŁ
ZYSK NETTO	769 TYS. ZŁ

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym.

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 690 TYS. ZŁ
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 TYS. ZŁ
DOTYCZĄ:	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 TYS. ZŁ
– DŁUGOTERMINOWA	1 TYS. ZŁ
Pozostałe rezerwy	12 TYS. ZŁ
– KRÓTKOTERMINOWA (NIEWYKORZYSTANE URLOPY)	12 TYS. ZŁ
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:	3 557 TYS. ZŁ
KREDYTY I POŻYCZKI	3 140 TYS. ZŁ
INNE ZOBOWIĄZANIA	417 TYS. ZŁ
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:	2 811 TYS. ZŁ
KREDYTY I POŻYCZKI	947 TYS. ZŁ
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	185 TYS. ZŁ
/WYSPECYFIKOWANE PRAWIDŁOWO W NOCIE 20A DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO/	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	661 TYS. ZŁ
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	11 TYS. ZŁ
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	650 TYS. ZŁ
WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH:	661 TYS. ZŁ
- TERMINOWE	465 TYS. ZŁ
- OD 0 DO 90 DNI	127 TYS. ZŁ
- OD 91 DO 180 DNI	33 TYS. ZŁ
- POWYŻEJ 181	36 TYS. ZŁ

Z salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 grudnia 2010 roku o wartości 661 TYS. zł do dnia 2 marca 2011 roku spłacono kwotę 375 TYS. zł, co stanowi 57% salda na dzień 31 grudnia 2010.

ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	11 TYS. ZŁ
--	------------

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ 693 TYS. ZŁ

DOTYCZĄ:

- ZOBOWIĄZANIE WOBEC ZUS	317 TYS. ZŁ
- PODATEK DOCH. OD OSÓB FIZYCZNYCH	50 TYS. ZŁ
- VAT	316 TYS. ZŁ
- PFRON	8 TYS. ZŁ
- ROZRACHUNKI Z URZĘDEM CELNYM	2 TYS. ZŁ

ZOBOWIĄZANIE Z TYT. WYNAGRODZEŃ 305 TYS. ZŁ

FUNDUSZE SPECJALNE 9 TYS. ZŁ

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE 309 TYS. ZŁ

- DŁUGOTERMINOWE	2 TYS. ZŁ
- KRÓTKOTERMINOWE	307 TYS. ZŁ

DOTYCZĄ:

- DOTACJI OTRZYMANEJ Z PARP	270 TYS. ZŁ
- OTRZYMANYCH ZALICZEK	23 TYS. ZŁ
- BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16 TYS. ZŁ

OMÓWIENIE – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG 16 584 TYS. ZŁ

W TYM:

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG	11 657 TYS. ZŁ
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	4 927 TYS. ZŁ

B KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 13 143 TYS. ZŁ

KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

W TYM:

KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	9 417 TYS. ZŁ
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	3 726 TYS. ZŁ

C	KOSZTY SPRZEDAŻY	305 TYS. ZŁ
D	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2 364 TYS. ZŁ
E	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	505 TYS. ZŁ
	DOTACJE	47 TYS. ZŁ
	INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	458 TYS. ZŁ
	W TYM:	
	WYNAJEM POMIESZCZEŃ	233 TYS. ZŁ
	REFAKTURY	139 TYS. ZŁ
	OTRZYMANE ODSZKODOWANIA	77 TYS. ZŁ
	POZOSTAŁE	9 TYS. ZŁ
F	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	210 TYS. ZŁ
	STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	16 TYS. ZŁ
	AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	69 TYS. ZŁ
	INNE KOSZTY OPERACYJNE	125 TYS. ZŁ
	W TYM:	
	NAPRAWY POWYPADKOWE	60 TYS. ZŁ
	KOSZTY NALEŻNOŚCI, EGZEKUCJI I SĄDU	23 TYS. ZŁ
	POZOSTAŁE	42 TYS. ZŁ
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	35 TYS. ZŁ
	ODSETKI	35 TYS. ZŁ
H.	KOSZTY FINANSOWE	333 TYS. ZŁ
	ODSETKI	300 TYS. ZŁ
	DOTYCZĄ:	
	- ODSETEK I PROWIZJI OD KREDYTÓW, LEASINGÓW I INNYCH	274 TYS. ZŁ
	- ZOBOWIĄZAŃ BUDŻETOWYCH	26 TYS. ZŁ
	INNE	33 TYS. ZŁ
	DOTYCZĄ:	
	- WYCENA CIRS	23 TYS. ZŁ
	- RÓŻNICE KURSOWE (NADWYŻKA UJEMNYCH NAD DODATNIMI)	8 TYS. ZŁ
	- POZOSTAŁE	2 TYS. ZŁ
I.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	POZYCJA NIE WYSTĘPUJE

J. ZYSK BRUTTO**769 TYS. ZŁ****K. PODATEK DOCHODOWY**

POZYCJA NIE WYSTĘPUJE

J. ZYSK NETTO**769 TYS. ZŁ****G. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.****I. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Spółka stwierdziła, iż przestrzegała przepisów prawa. W toku badania biegły rewident nie stwierdził przypadków istotnego naruszenia prawa oraz statutu Spółki. Biegły stwierdza, że między dniem kończącym rok obrotowy, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Spółki.

INTEGRALNA CZĘŚĆ RAPORTU STANOWIĄ ZAŁĄCZNIKI:

1. Analiza finansowa sprawozdania finansowego.
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
3. Bilans sporządzony na 31 grudnia 2010 roku.
4. Rachunek zysków i strat za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku.

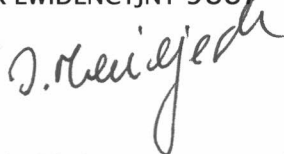


Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych, przy czym każda ze stron oznaczona została podpisem biegłego rewidenta.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT:

IZABELA MACIEJEWSKA

NR EWIDENCYJNY 9887



KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW

„CONSULTUS” Sp. z o.o.

90-520 Łódź, ul. Gdańska 126/128

tel. 042 230 35 61, fax 042 230 35 62

NIP 727-263-56-50, REGON 473282650

HIERONIM WÓJCIK

BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4529

PREZES ZARZĄDU



W imieniu

Kancelarii Biegłych Rewidentów

„CONSULTUS” Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod nr 2962

Łódź, dnia 29 kwietnia 2011 roku.

Skrócona analiza struktury bilansu i rachunku wyników

dla
LSI Software
Spółka akcyjna
za okres
od 1 stycznia 2010r.
do 31 grudnia 2010r.

Załącznik A – Analiza aktywów

Załącznik B – Analiza pasywów

Załącznik C – Analiza rachunku zysków i strat

Załącznik D – Interpretacja graficzna analizy wraz z opisem

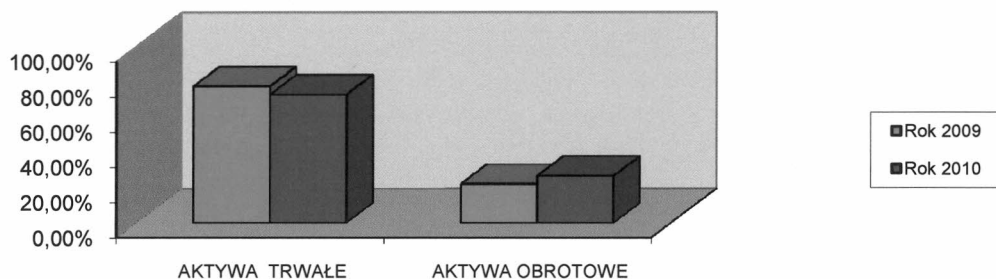
Załącznik E – Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją

Lp	Wyszczególnienie	2009 rok	2010 rok	Analiza w roku 2010			
		w tys. zł	w tys. zł	Struktura 2009 roku	Struktura 2010 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	4	5	5	6	7	8
A	AKTYWA TRWAŁE	16 804	16 331	77,84%	73,21%	-473,00	-2,81%
A.1	Wartości niematerialne i prawne	3 416	2 845	15,82%	12,75%	-571,00	-16,72%
A.2	Rzeczowe aktywa trwałe	5 095	5 193	23,60%	23,28%	98,00	1,92%
A.2.1	Środki trwałe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.2.2	Środki trwałe w budowie	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.2.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.3	Należności długoterminowe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.3.2	Od pozostałych jednostek	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.4	Inwestycje długoterminowe	8 007	8 007	37,09%	35,90%	0,00	0,00%
A.4.1	Nieruchomości	2 255	2 255	10,45%	10,11%	0,00	0,00%
A.4.2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	5 752	5 752	26,64%	25,79%	0,00	0,00%
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.5	Długoterminowe rozliczenia m/o	286	286	1,32%	1,28%	0,00	0,00%
A.5.1	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	286	286	1,32%	1,28%	0,00	0,00%
A.5.2	Inne rozliczenia m/o	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B	AKTYWA OBROTOWE	4 785	5 975	22,16%	26,79%	1 190,00	24,87%
B.1	Zapasy	776	1 048	3,59%	4,70%	272,00	35,05%
B.1.1	Materiały	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.3	Produkty gotowe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.4	Towary	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.5	Zaliczki na dostawy	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.2	Należności krótkoterminowe	3 104	4 454	14,38%	19,97%	1 350,00	43,49%
B.2.1	Należności od jednostek powiązanych	314	215	1,45%	0,96%	-99,00	-31,53%
B.2.2	Należności od jednostek pozostałych	2 790	4 239	12,92%	19,00%	1 449,00	51,94%
B.3	Inwestycje krótkoterminowe	263	140	1,22%	0,63%	-123,00	-46,77%
B.3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	263	140	1,22%	0,63%	-123,00	-46,77%
B.3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.4	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	642	333	2,97%	1,49%	-309,00	-48,13%
ZZ	RAZEM AKTYWA	21 589	22 306	100,00%	100,00%	717,00	3,32%

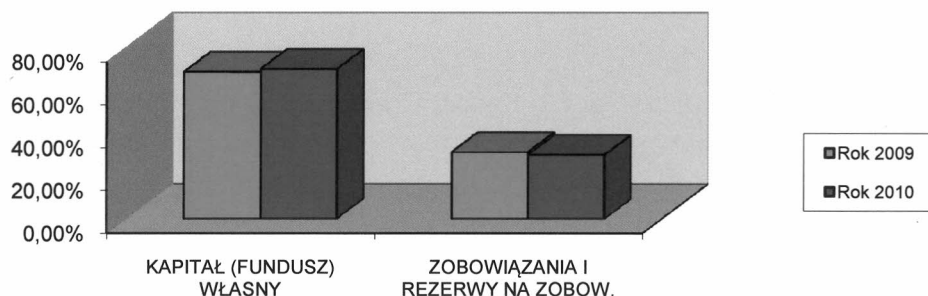
Lp	Wyszczególnienie	2009 rok	2010 rok	Analiza w roku 2010			
		w tys. zł	w tys. zł	Struktura 2009 roku	Struktura 2010 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	4	5	5	6	7	8
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 847	15 616	68,77%	70,01%	769,00	5,18%
A.1	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 260	3 260	15,10%	14,61%	0,00	0,00%
A.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.4	Kapitał (fundusz) zapasowy	14 592	14 592	67,59%	65,42%	0,00	0,00%
A.5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 667	-3 005	-16,99%	-13,47%	662,00	18,05%
A.8	Zysk (strata) netto	662	769	3,07%	3,45%	107,00	16,16%
A.9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.	6 742	6 690	31,23%	29,99%	-52,00	-0,77%
B.1	Rezerwy na zobowiązania	21	13	0,10%	0,06%	-8,00	-38,10%
B.1.1	Rezerwy z tyt. odroc. podatku doch.	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.2	Rezerwy na świadc. emeryt. i podobne	1	1	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
B.1.3	Pozostałe rezerwy	20	12	0,09%	0,05%	-8,00	-40,00%
B.2	Zobowiązania długoterminowe	3 280	3 557	15,19%	15,95%	277,00	8,45%
B.2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.2.2	Wobec pozostałych jednostek	3 280	3 557	15,19%	15,95%	277,00	8,45%
B.3	Zobowiązania krótkoterminowe	3 320	2 811	15,38%	12,60%	-509,00	-15,33%
B.3.1	Wobec jednostek powiązanych	54	11	0,25%	0,05%	-43,00	-79,63%
B.3.2	Wobec pozostałych jednostek	3 231	2 791	14,97%	12,51%	-440,00	-13,62%
B.3.3	Fundusze specjalne	35	9	0,16%	0,04%	-26,00	-74,29%
B.4	Rozliczenia m/o	121	309	0,56%	1,39%	188,00	155,37%
B.4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.4.2	Inne rozliczenia m/o	121	309	0,56%	1,39%	188,00	155,37%
ZZ	RAZEM PASYWA	21 589	22 306	100,00%	100,00%	717,00	3,32%

Lp	Wyszczególnienie	2009 rok	2010 rok	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
		w tys. zł	w tys. zł		
1	2	3	4	5	6
A.	PRZYCH.ZE SPRZED.I ZRÓWNANE Z NIMI	15 359	17 200	1 841	11,99%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	0	0	0	
A. 1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 515	11 657	1 142	10,86%
A. 2.	Zmiana stanu produktów	503	616	113	22,47%
A. 3.	Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	0	0	0	
A. 4.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 341	4 927	586	13,50%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14 651	16 428	1 777	12,13%
B. 1.	Amortyzacja	2 162	1 894	-268	-12,40%
B. 2.	Zużycie materiałów i energii	571	778	207	36,25%
B. 3.	Usługi obce	3 311	3 111	-200	-6,04%
B. 4.	Podatki i opłaty	247	276	29	11,74%
	<i>w tym podatek akcyzowy:</i>			0	
B. 5.	Wynagrodzenia	4 341	5 222	881	20,29%
B. 6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	686	804	118	17,20%
B. 7.	Pozostałe koszty rodzajowe	392	617	225	57,40%
B. 8.	Wartość sprzed.towarów i materiałów	2 941	3 726	785	26,69%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	708	772	64	9,04%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	431	505	74	17,17%
D. 1.	Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych	2	0	-2	-100,00%
D. 2.	Dotacje	10	47	37	370,00%
D. 3.	Inne przychody operacyjne	419	458	39	9,31%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	178	210	32	17,98%
E. 1.	Strata ze zbycia niefin. aktywów trwałych	0	16	16	
E. 2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	111	69	-42	-37,84%
E. 3.	Inne koszty operacyjne	67	125	58	86,57%
F.	ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALN. OPERAC.	961	1 067	106	11,03%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	681	35	-646	-94,86%
G. 1.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	0	0	0	
G. 2.	Odsetki	134	35	-99	-73,88%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	17	16	-1	-5,88%
G. 3.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	
G. 4.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	
G. 5.	Inne	547	0	-547	-100,00%
H.	KOSZTY FINANSOWE	980	333	-647	-66,02%
H. 1.	Odsetki	339	300	-39	-11,50%
	<i>w tym dla jednostek powiązanych:</i>	0	0	0	
H. 2.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
H. 3.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	
H. 4.	Inne	641	33	-608	-94,85%
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPOD.	662	769	107	16,16%
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0	0	0	
J. 1.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	
J. 2.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	
K.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	662	769	107	16,16%
L.	Podatek dochodowy	0	0	0	
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0	0	0	
N.	ZYSK (STRATA) NETTO	662	769	107	16,16%

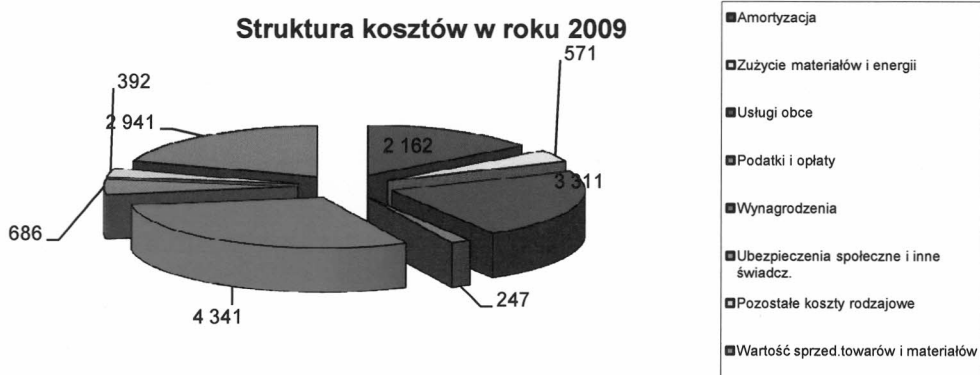
Struktura aktywów



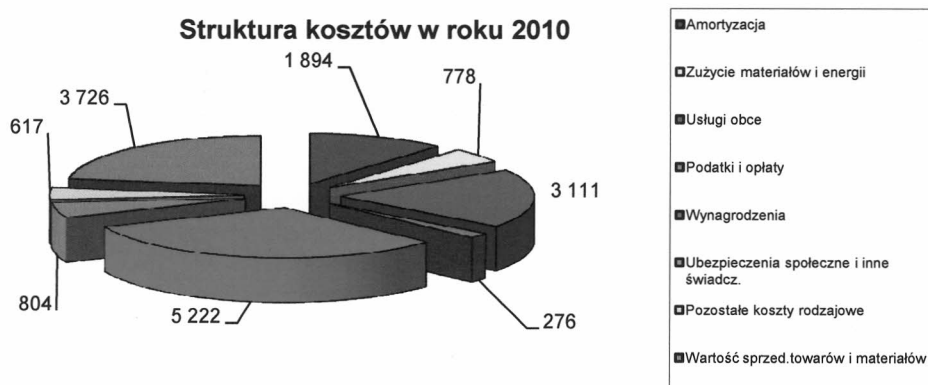
Struktura pasywów



Struktura kosztów w roku 2009



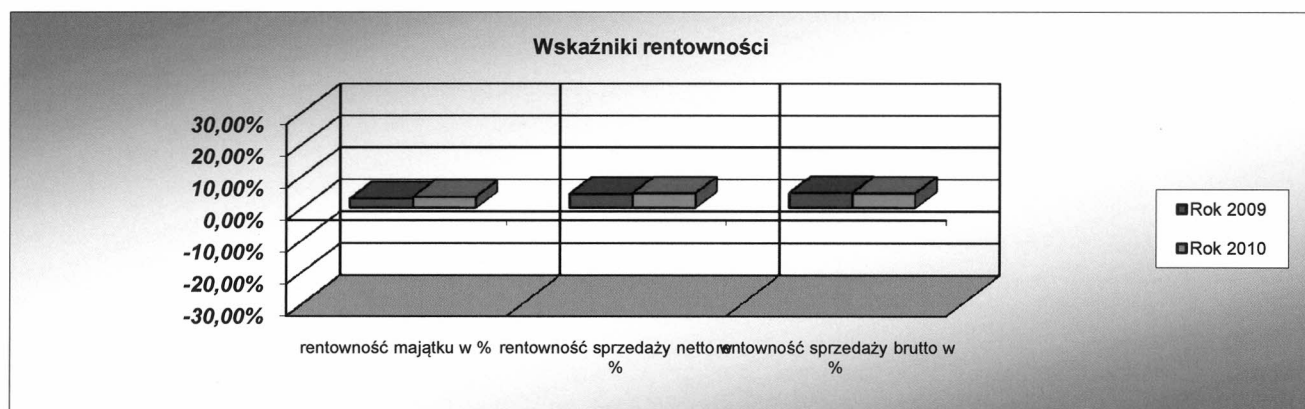
Struktura kosztów w roku 2010



Struktura aktywów i pasywów w latach 2009 i 2010 uległa nieznacznej zmianie. W roku 2010 zmniejszeniu uległy aktywa trwałe, zwiększeniu natomiast – obrotowe. W roku 2010 udział zobowiązań w sumie bilansowej zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego, zwiększeniu uległ kapitał własny.

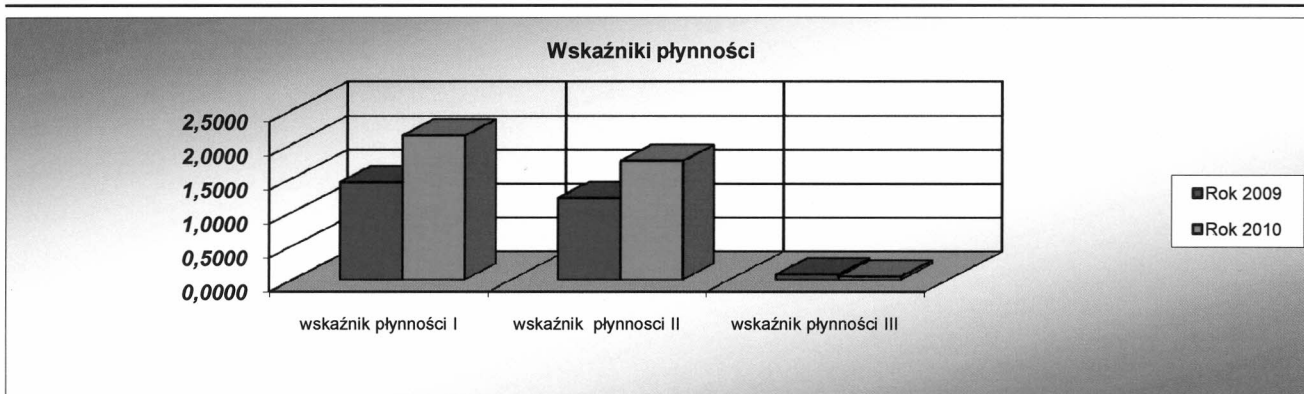
Struktura kosztów rodzajowych uległa zmianie. Spadł udział kosztów usług obcych i amortyzacji przy wzroście udziału kosztów wynagrodzeń i pozostałych kosztów rodzajowych.

lp	treść	formuła	31.12.2009	31.12.2010	zmiana 2010/2009
1	rentowność majątku w %	a/b	2,97%	3,50%	17,88%
a	wynik netto		662	769	16,16%
b	średnioroczny stan aktywów		22 272	21 948	-1,45%
2	rentowność sprzedaży netto w %	a/b	4,46%	4,64%	4,06%
a	wynik finansowy netto		662	769	16,16%
	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		14 856	16 584	11,63%
3	rentowność sprzedaży brutto w %	a/b	4,77%	4,66%	-2,32%
a	wynik ze sprzedaży		708	772,0	9,04%
b	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		14 856	16 584	11,63%



W 2010 roku Spółka poprawiła wynik netto przy spadku sumy aktywów wobec czego zwiększeniu uległ wskaźniki rentowności majątku. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto i brutto nie uległy istotnym zmianom.

lp	treść	formuła	31.12.2009	31.12.2010	zmiana 2010/2009
4	wskaźnik płynności I	a/b	1,4413	2,1256	47,48%
a	aktywa obrotowe		4 785	5 975	24,87%
b	zobowiązania krótkoterminowe		3 320	2 811	-15,33%
5	wskaźnik płynności II	(a-b)/c	1,2075	1,7528	45,15%
a	aktywa obrotowe		4 785	5 975	24,87%
b	zapasy		776	1 048	35,05%
c	zobowiązania krótkoterminowe		3 320	2 811	-15,33%
6	wskaźnik płynności III	a/b	0,0792	0,0498	-37,13%
a	inwestycje krótkoterminowe		263	140	-46,77%
b	zobowiązania krótkoterminowe		3 320	2 811	-15,33%



Ocena wyników Spółki pod kątem płynności daje zadowalający obraz płynności Spółki. Wskaźnik płynności I powinien oscylować w granicach 1,5-2. Spółka osiągnęła w badanym roku wyniki wyższe od pożądanych, wskaźnik płynności II powinien osiągać wartość około 1 – w przypadku Spółki wynosi on 1,7528 .

Na podstawie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zagrożenia kontynuowania działalności badanej Spółki w najbliższym roku obrotowym.