



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

LSI Software Spółka Akcyjna

W
Łodzi

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Bilans	6
2.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.4.	Interpretacja wskaźników	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	9
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

LSI Software Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

93-120 Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Łodzi-Śródmieściu, XX Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 6 listopada 2011
Numer rejestru: KRS 0000059150
REGON: 472048449
NIP: 7251697775

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 26.20.Z produkcja i sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 33.13.Z naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- 62.01.Z działalność związana z oprogramowaniem,

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2013 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 3.260.762,00 PLN przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość głosów	Ilość głosów w %	Ilość akcji	Udział w
				kapitale zakładowym w %
Grzegorz Siewiera	5 000 000	68,86%	1 000 000	30,67%
Pozostali	2 260 762	31,14%	2 260 762	69,33%
RAZEM	7 260 762	100,00%	3 260 762	100,00%

Na dzień 30 kwietnia 2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 3.260.762,00 PLN przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość głosów	Ilość głosów w %	Ilość akcji	Udział w
				kapitale zakładowym w %
Grzegorz Siewiera	2 600 000	53,49%	1 000 000	30,67%
Piotr Kraska/Yavin Limited	443 488	9,12%	443 488	13,60%
Pozostali	1 817 274	37,39%	1 817 274	55,73%
RAZEM	4 860 762	100,00%	3 260 762	100,00%

Dnia 11 kwietnia 2014 r. właściwy sąd rejestrowy dokonał rejestracji zamiany akcji, w wyniku której w posiadaniu Pana Grzegorza Siewiera są akcje imienne serii B, łącznie w ilości 400 tys. uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że każdej z tych akcji przysługuje 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co daje łącznie 2.000 tys. głosów.

W dniu 12 lutego 2014 r. Spółka prawa cypryjskiego, Yavin Limited, w wyniku zawarcia umowy darowizny nabyła 430.000 akcji Spółki od Pana Piotra Kraski, przez co udział w kapitale zakładowym

i ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył 5%. W wyniku opisanego zdarzenia Pan Piotr Kraska posiada 13.488 akcji Spółki, stanowiących 0,41% kapitału zakładowego i uprawniających do 13.488 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 0,18% ogólnej liczby głosów. Istnieje podmiot zależny od Piotra Kraski, tj. Yavin Limited, który posiada akcje Spółki.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla Softech Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla Bluepocket S.A., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.
- jest spółką dominującą dla LMS Online Sp. z o.o., w której posiada 70% udziału w kapitale i 70% w prawach głosu.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień wydania opinii wchodził:

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu
- Jerzy Łochowski – Członek Zarządu
- Bartłomiej Grduszek – Członek Zarządu

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn. 25 czerwca 2013 r. ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu został odwołany Pan Paweł Tarnowski, a na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Bartłomiej Grduszek.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Bożenna Markowska
Numer w rejestrze: 9444

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 128.050 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 8 lipca 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 czerwca 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 9 grudnia 2013 r. do 14 marca 2014 r. z przerwami.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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).



1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 25 czerwca 2013 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 857 tysięcy złotych został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 4 lipca 2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia LSI Software S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ul. Przybyszewskiego 176/178 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

AKTYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej
AKTYWA TRWAŁE				
Wartości niematerialne i prawne	3 597	14,06%	2 594	9,15%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 292	20,69%	4 873	17,18%
Inwestycje długoterminowe	8 008	31,31%	10 310	36,35%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	507	1,98%	243	0,86%
	17 404	68,04%	18 020	63,54%
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy	1 170	4,57%	1 046	3,69%
Należności krótkoterminowe	4 868	19,03%	6 551	23,09%
Inwestycje krótkoterminowe	1 204	4,71%	2 465	8,69%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	934	3,65%	281	0,99%
	8 176	31,96%	10 343	36,46%
AKTYWA RAZEM	25 580,00	100,00%	28 363	100,00%

PASYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY				
Kapitał (fundusz) zakładowy	3 261	12,75%	3 261	11,50%
Udziały (akcje) własne (-)	-	0,00%	-34	-0,12%
Kapitał (fundusz) zapasowy	11 040	43,16%	11 040	41,94%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 956	7,65%	1 884	6,64%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	0,00%	857	0,00%
Zysk (strata) netto	857	3,34%	1 629	5,74%
	17 114	66,90%	18 637	65,70%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA				
Rezerwy na zobowiązania	222	0,87%	224	0,79%
Zobowiązania długoterminowe	2 699	10,55%	1 784	6,29%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 177	20,24%	7 442	26,25%
Rozliczenia międzyokresowe	368	1,44%	276	0,97%
	8 466	33,10%	9 726	34,30%
PASYWA RAZEM	25 580	100,00%	28 363	100,00%

2.2. Rachunek zysków i strat

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 114	62,83%	16 704	61,86%
B. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 757	37,17%	10 301	38,14%
C. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 211	58,51%	14 831	54,92%
B. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 763	27,61%	8 430	31,22%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 897	13,88%	3 744	13,86%
D. Koszty sprzedaży	389	1,86%	376	1,39%
E. Koszty ogólnego zarządu	2 341	11,22%	2 238	8,29%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	167	0,80%	1 130	4,18%
G. Pozostałe przychody operacyjne	675	3,23%	930	3,44%
H. Pozostałe koszty operacyjne	195	0,93%	720	2,67%
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	647	3,10%	1 340	4,96%
J. Przychody finansowe	470	2,25%	732	2,71%
K. Koszty finansowe	278	1,33%	161	0,60%
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	839	4,02%	1 911	7,08%
I. Zyski nadzwyczajne	0	0,00%	0	0,00%
II. Straty nadzwyczajne	0	0,00%	0	0,00%
N. Zysk (strata) brutto	839	4,02%	1 911	7,08%
O. Podatek dochodowy	-18	-0,09%	282	1,04%
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0,00%	0	0,00%
R. Zysk (strata) netto	857	4,11%	1 629	6,03%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2011	2012	2013
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	%	17,6%	13,9%	13,9%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100%	%	4,1%	5,1%	9,1%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	81	76	75
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	26,4%	30,8%	32,5%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		2,1	1,6	1,4

2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży w bieżącym okresie utrzymał się na identycznym co w roku ubiegłym poziomie i wynosi 13,9%. Tendencja spadkowa wskaźnika została zatrzymana, a jednostka wykazuje zyskowność na działalności do której została powołana.

Wskaźnik **rentowności kapitału własnego** wzrósł o 4 p.p., co świadczy o poprawie efektywności wykorzystania własnych źródeł finansowania spółki.

W badanym okresie **wskaźnik szybkości obrotu należnościami** uległ skróceniu o 1 dzień, co jest zależnością pożądaną. Oznacza to, że jednostka skróciła okres kredytowania swoich kontrahentów. Wynika to głównie ze znacznie szybszego wzrostu poziomu przychodów ze sprzedaży netto, aniżeli zwiększania się średniego poziomu należności handlowych.

Główne źródło finansowania w badanym roku pozostał kapitał własny, którego udział w strukturze pasywów wynosi 67,5%. Finansowanie kapitałami obcymi stanowi 32,5% ogólnej sumy pasywów, co oznacza wzrost **poziomu zadłużenia** o 1,7 p.p. w stosunku do roku ubiegłego. Pozostałą część zobowiązań stanowią rezerwy i rozliczenia międzyokresowe. Spowodowane jest to głównie przez zwiększenie poziomu finansowania działalności spółki uzyskiwanym kredytem kupieckim oraz kredytami bankowymi.

Wskaźnik płynności wskazuje na zdolność pokrycia przez jednostkę krótkoterminowej części zobowiązań aktywami obrotowymi. W bieżącym okresie, wykazał on spadek o 0,2 punktu do poziomu 1,4.

W literaturze przyjmuje się, że wskaźnik ten powinien mieścić się w przedziale od 1,2 do 2,0 punktu.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W wyniku zastosowanych procedur, nie stwierdziliśmy istotnych naruszeń przepisów prawa oraz statutu Spółki.

Bożenna Markowska
Biegły rewident nr 9444

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Łódź, dnia 30 kwietnia 2014 r.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
90-502 Łódź, ul. Żeromskiego 68
tel. +48 42 637 10 11 fax +48 42 637 31 72
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10