



Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej LSI Software S.A. Sprawozdanie finansowe na 31.12.2013

1. Dane podstawowe

GRUPA KAPITAŁOWA LSI SOFTWARE SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Łodzi
ul. Przybyszewskiego 176/178

Spółka Akcyjna **LSI Software S.A.** z siedzibą w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178 jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w rejestrze przedsiębiorców pod nr **KRS 0000059150** prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest:

- Działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z

LSISOFT / LSI / PLLSSFT00016
Informatyka
Rynek Podstawowy 5 MINUS

Czas trwania działalności grupy jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LSI Software sporządzone zostało za okres od **01.01.2013** do **31.12.2013** roku.

Okres porównywalny zawiera dane od **01.01.2012** do **31.12.2012** roku.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, wskazanie czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze oraz omówienie perspektyw rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym

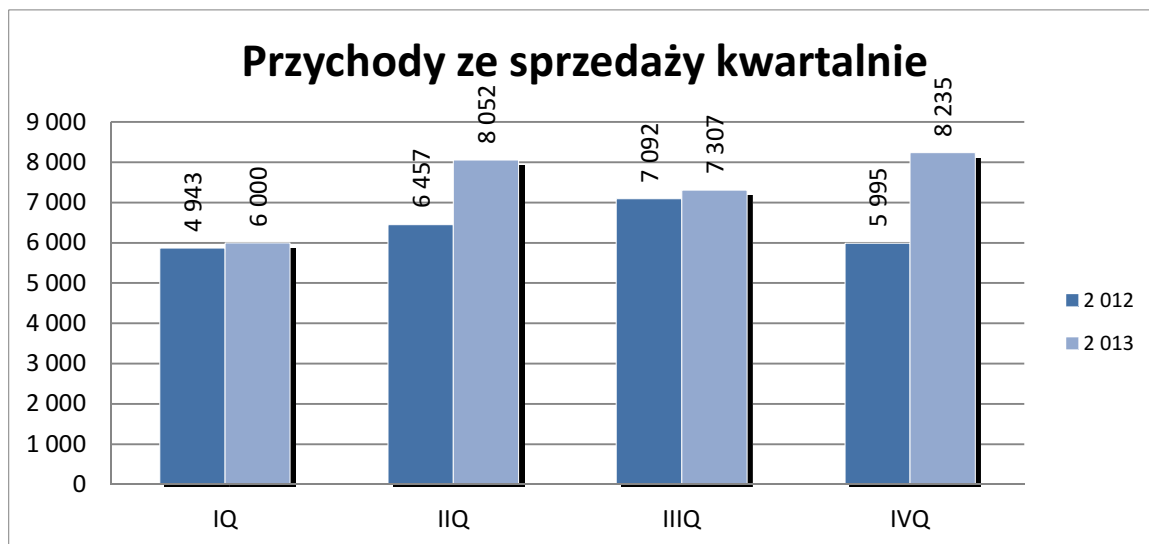
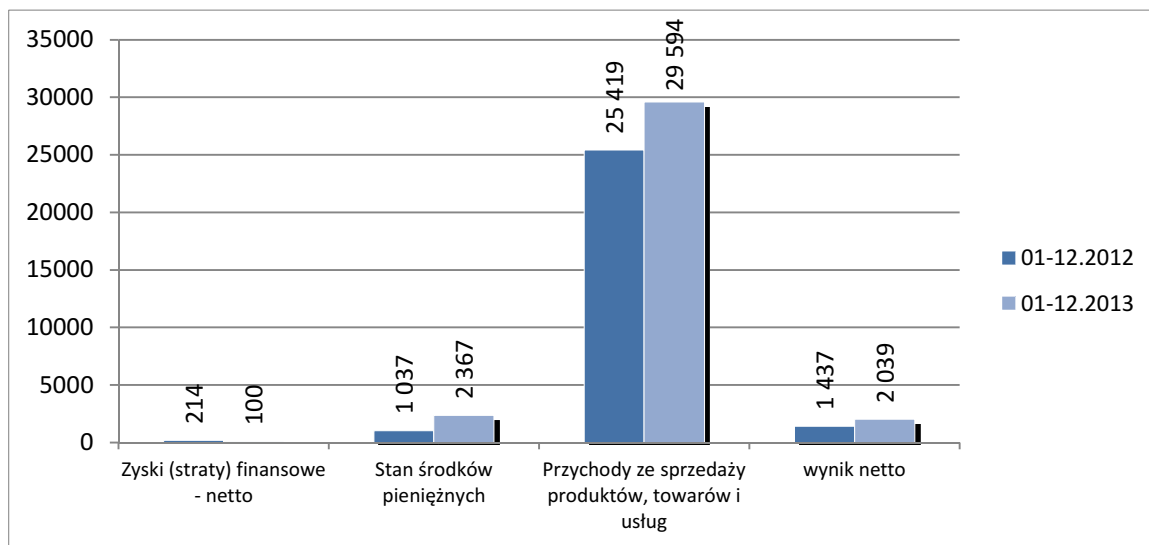
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Emitent i jego Grupa Kapitałowa w systematyczny sposób **zwiększa przychody ze sprzedaży** - w 2013 roku **do 29.594 tys. zł.** oraz podwyższa **EBITDA** do poziomu **4.447 tys. zł.**

Zysk netto Grupy Kapitałowej za rok 2013 roku wzrósł o ponad **41%** w relacji do zysku netto za 2012 roku i osiągnął poziom **2.039 tys. zł.**

Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej:

- nastąpił kolejny spadek poziomu amortyzacji w ujęciu narastającym z 2.002 tys. zł do 1.969 tys. zł,
- nastąpiła materialna poprawa przepływów w Cash Flow poprzez **wzrost stanu środków pieniężnych** z 1.037 tys. zł do **2.367 tys. zł.**



Wskaźnik	2012	2013
Rentowność wyniku ze sprzedaży (%)	5,65	6,89
Wskaźnik płynności I	1,70	1,52
Stopa zadłużenia	0,32	0,34
Rotacja należności (dni)	78,52	86,08
Rotacja zobowiązań (dni)	50,65	57,16

Powyższa zmiana wskaźników potwierdza wcześniej przytoczone informacji o bardzo dobrej sytuacji i pozycji finansowej Grupy Kapitałowej.

Zdarzenia o nietypowym charakterze

W ocenie Zarządu Spółki w 2013 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik działalności za rok obrotowy.

Perspektywy rozwoju działalności

Strategia rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej zmierzająca do umacniania pozycji stabilnego i uznanego producenta oprogramowania zakłada dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa na kilku płaszczyznach jego działania.

Grupa zamierza realizować kolejne inwestycje w nowe produkty, koncentrując się w szczególności w grupach POSitive Hospitality i POSitive Retail. Dotyczy to zarówno unowocześniania obecnych produktów występujących w ww. grupach (poszerzanie funkcjonalności, zastosowanie nowoczesnych rozwiązań pojawiających się na rynku), jak również rozwijania w sposób ciągły prac nad nowymi produktami, tworzonymi zgodnie z rosnącymi potrzebami rynku oraz obowiązującymi trendami rozwoju. Celem działań jest dążenie do zaspokajania potrzeb coraz bardziej wymagającego klienta poprzez rozszerzanie listy produktów i ich funkcjonalności.

Spółka zakłada rozwój wertykalny oraz wzrost sprzedaży produktów w oparciu o zbudowaną sieć oddziałów handlowych. Wdrożony model zakłada sprzedaż głównie poprzez oddziały handlowe, zapewniając im niezbędne wsparcie, podczas gdy bezpośrednia obsługa sprzedaży dużych klientów realizowana jest w centrali firmy.

Perspektywy rozwoju Grupy ściśle związane są z pozyskiwaniem nowych środków z Funduszy Europejskich na lata 2014 - 2020, a także w ramach kończącego się już budżetu realizowanego do 2013 roku. Jednocześnie Emitent przewiduje kolejne inwestycje realizowane we współpracy z funduszami Venture Capital.

3. Czynniki ryzyka i zagrożenia na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa

Czynniki związane z działalnością Grupy

- **Ryzyko wprowadzania nowych produktów Grupy oraz rozwoju istniejących**

Dynamiczny rozwój technologii informatycznych, sposobów przesyłania i przetwarzania danych wymusza konieczność nadążania nad nowymi technologiami. Firmy branży informatycznej zmuszone są do ciągłego unowocześniania oferowanych produktów i usług, oraz opracowywania nowych rozwiązań technologicznych. Istnieje ryzyko związane z niemożnością nadążenia nad rozwojem rynku w tym zakresie, jak również nie ma pewności czy wprowadzony nowy produkt, nad którym pracuje lub będzie pracowała Grupa zostanie pozytywnie przyjęty przez potencjalnych odbiorców. W celu minimalizacji tegoż ryzyka Grupa nieustannie analizuje tendencje kształtujące się na rynku usług informatycznych, skutecznie reaguje na potrzeby rynku w dziedzinie nowych rozwiązań, efektywnie dostosowuje do oczekiwań klientów katalog oferowanych produktów oraz sposoby ich wykorzystania. Grupa systematycznie nawiązuje i podtrzymuje relacje handlowe z głównymi dostawcami i odbiorcami oraz dba o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego własnych produktów i usług z tym związanych.

- **Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku oprogramowania wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem**

W ostatnim roku w Polsce rynek oprogramowania wspomagającego system zarządzania przedsiębiorstwami, w porównaniu do poziomu wzrostu produktu krajowego brutto, utrzymuje tendencję wzrostową. W odniesieniu do publikacji i analiz branżowych, przedstawiających prognozy rozwoju dla tego obszaru usług, należy zakładać dalszą jego intensyfikację. Jednak w ocenie powyższych przewidywań nie wolno pominąć wystąpienia ewentualnych wahań koniunktury gospodarczej, które w konsekwencji mogą mieć istotne znaczenie do podejmowania przez potencjalnych klientów Grupy decyzji inwestycyjnych w zakresie korzystania z rozwiązań informatycznych przez nią oferowanych.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka, Grupa rozwija działalność operacyjną dywersyfikując obszar własnych odbiorców. Swoją ofertę produktów kieruje do przedsiębiorstw funkcjonujących w różnych sektorach gospodarki. Rozmieszczenie oferty pośród kilku obszarów rynkowych skutecznie niweluje uzależnienie od odbiorców zmniejszając tym samym powyższe ryzyko.

- **Ryzyko związane ze zmianą kryteriów w zakresie dostarczanych technologii przez partnerów technologicznych**

Rozwój działalności Grupy w dużej mierze zależy od dostępu do najnowocześniejszych rozwiązań w technologii informatycznej. Aktualnie, głównym partnerem w tym zakresie jest Microsoft - największy producent oprogramowania na świecie. W ramach umowy partnerskiej współpracuje z Grupą w dziedzinie implementacji środowiska systemowego i baz danych. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości może ulec zmianie status partnerstwa, szczególnie w zakresie ewentualnego zwiększenia kosztów dostępu do technologii, co z kolei mogłoby wpłynąć na konieczność zmiany polityki cenowej wobec klientów, a tym samym na częściowe obniżenie konkurencyjności na rynku usług IT.

- **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Działalność Grupy oraz jej perspektywy rozwoju zależą w dużej mierze od wiedzy i doświadczenia wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Jest to właściwość charakterystyczna dla przedsiębiorstw branży informatycznej. Dynamiczny rozwój firm sektora IT na terenie Polski i UE może przyczynić się do wzrostu popytu na wysoko kwalifikowaną i doświadczoną kadrę. Główną metodą na pozyskiwanie pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować opóźnienie w realizacji prowadzonych prac. Ewentualny wzrost kosztów zatrudnienia pracowników, może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz możliwości rozwoju Grupy. Tworzone są optymalne systemy motywacyjne budujące pozytywne relacje z pracownikami, gwarantujące ograniczoną fluktuację kadr tym samym pozwalające utrzymać stabilne zaplecze wykwalifikowanych i posiadających rozległe doświadczenie w branży informatycznej pracowników.

Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

- **Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego**

W Polsce następują częste zmiany przepisów prawa oraz jego interpretacji. Wiele z obowiązujących przepisów, w szczególności podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Ewentualne zmiany przepisów prawa mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności oraz otoczenia, w jakim Grupa funkcjonuje. Wejście w życie nowych, istotnych dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp., co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie warunków działania Grupy Kapitałowej.

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną Polski i świata**

Działalność Grupy Kapitałowej oraz tempo rozwoju jej oferty produktowej są ściśle skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Na wynik finansowy Spółki niewątpliwie mają wpływ takie czynniki jak wielkość PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów obcych względem złotego oraz sytuacja geopolityczna w regionie. Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, w szczególności w dziedzinie nowoczesnych technologii, wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiąganą przez nią wyniki finansowe. Ze względu na import Grupa upatruje również zagrożenie w niskiej wartości złotówki.

Wpływ na sytuację makroekonomiczną oraz wyniki Grupy Kapitałowej mogą mieć również warunki geopolityczne panujące w regionie związane z trwającym obecnie konflikcie ukraińskim.

Spółka, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań wprowadza dywersyfikację obszarów swojej działalności również poprzez kierowanie oferty poza obszarem Polski.

- **Ryzyko konkurencji**

Znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych. Szczególne zagrożenie ma konsolidacja firm informatycznych na rynku oraz rosnąca liczba instytucji korzystających z własnych specjalistów w dziedzinie rozwiązań informatycznych, które mogą również wpływać na konkurencyjność Grupy Kapitałowej względem innych podmiotów, co w konsekwencji może rzutować na jej działalność i osiąganą wyniki finansowe. Nie można wykluczyć więc, że rosnąca i zaostrzająca się walka konkurencyjna nie będzie miała wpływu na poziom rentowności prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności.

- **Ryzyko konsolidacji branży**

Procesy konsolidacyjne w branży IT prowadzą do umocnienia się na rynku największych podmiotów, co ułatwia im dostęp do nowych grup odbiorców. Najsilniejsze firmy dążą do przejęcia firm słabszych obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Grupa Kapitałowa w określonych segmentach rynku, również planuje akwizycję firm, dążąc do umocnienia swojej pozycji na rynku.

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez emitenta

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2013 roku Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego wymienionych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” Zasady objęte częściami od I do IV są przedmiotem corocznych sprawozdań dotyczących postępowania w zakresie przestrzegania zasad.

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązują znowelizowane zasady ładu korporacyjnego wprowadzone uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21.11.2012 r.

Zgodnie z §91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, z uwzględnieniem § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie, postanowień Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dn. 19 maja 2010 r., Uchwały nr 1013/2007 Zarządu GPW SA z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, Zarząd LSI Software SA z siedzibą w Łodzi przekazuje niniejsze informacje.

Wskazanie i wyjaśnienie odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z obowiązującymi przepisami LSI Software S.A. złożyła oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad Ładu Korporacyjnego w formie raportu. W przywołanym oświadczeniu LSI Software S.A. nie deklarowała przestrzegania w całości lub częściowo następujących zasad:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upublicznić go na stronie internetowej.

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia. Spółka nie przewiduje transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Realizacji tej części zapisów wymaga zbyt dużych nakładów organizacyjnych w stosunku do wielkości spółki. Spółka z dużym wyprzedzeniem informuje akcjonariuszy o terminach i porządku obrad walnego zgromadzenia i tym samym umożliwia szerokiemu gronu akcjonariuszy uczestnictwo w obradach.

5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Zasada ta nie jest stosowana. Spółka nie wprowadziła polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania. Spółka publikuje dane dotyczące wynagrodzeń członków organów nadzorczych i zarządczych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Brak polityki wynagrodzeń w rzeczywistości nie powoduje naruszeń postanowień Komisji Europejskiej nr 2004/913/WE i 2009/385/WE.

II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

1.6 roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki

Zasada ta nie jest stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, gdyż w ramach Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety.

1.7 pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

Zasada nie była stosowana. Przebieg zgromadzenia protokołowany był przez notariusza, a o umieszczeniu poszczególnych punktów w protokołach decydował Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, wagą danej kwestii i uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy obrad uprawnieni byli do składania pisemnych oświadczeń, które załączane były do protokołów, co w opinii spółki było wystarczające dla zapewnienia transparentności obrad walnego zgromadzenia.

1.12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Statut Spółki nie przewiduje możliwości dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym z akcjonariuszami znajdującymi się poza miejscem obrad i wykonywania prawa głosu za pośrednictwem komunikacji elektronicznej. Emitent kieruje się zarówno wysokimi kosztami, koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa i tajności procesu głosowania, jak również dążeniem do zapewnienia sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia i minimalizacji ryzyka ewentualnego zaskarżenia podjętych uchwał na skutek

usterek technicznych.

1.14 informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Zasada nie była stosowana, gdyż w spółce nie obowiązuje formalna reguła dotycząca zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. W spółce sprawozdania finansowe nie są badane przez jednego biegłego w okresie dłuższym niż 3 lata.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W strukturze organu nadzorującego nie zostały wyodrębnione żadne komitety. Rada Nadzorcza sprawuje swoje obowiązki w oparciu regulamin określający zakres jej kompetencji, który dostępny jest na stronie internetowej Spółki.

Opis podstawowych cech systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są realizowane przez Radę Nadzorczą, Zarząd oraz wszystkie szczeble pracowników. Wypracowany i stosowany system kontroli wewnętrznej w zakresie dokumentacji księgowej zapewnia wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych, jak również przestrzeganie właściwych przepisów prawa i aktów wykonawczych. Spółka na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego.

Jednym z podstawowych elementów kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych jest weryfikacja ich przez niezależnego biegłego rewidenta. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze wyboru najlepszej oferty z przedstawionych jako odpowiedzi na przesłane zapytania ofertowe.

Sprawozdania kwartalne, półroczne i roczne Zarząd przedstawia cyklicznie Radzie Nadzorczej Spółki.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Wg stanu na dzień 30-04-2014

Osoba	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Siewiera	1 000 000	2 600 000	53,49%
Piotr Kraska/Yavin Limited	443 488	443 488	9,12%

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Na dzień 30 kwietnia 2014 roku akcje imienne serii B łącznie w ilości 400 tys. są 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 będących w posiadaniu Grzegorza Siewiery.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie dotyczy.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie dotyczy

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zasady dotyczące powoływania, odwoływania i funkcjonowania Zarządu Emitenta określone są ściśle w Regulaminie Zarządu oraz w Statucie Spółki LSI Software S.A.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiany Statutu znajdują się w kompetencji Walnego Zgromadzenia. Każdorazowo po zarejestrowaniu zmian w Statucie, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza.

Treść zmian jest dostępny na stronie internetowej Emitenta oraz stronach Giełdy Papierów Wartościowych.

Ostatnia zmiana statutu Spółki nastąpiła uchwałami 04/2014 i 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LSI Software S.A. z dnia 12 lutego 2014 roku.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Sposób działania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia oraz postanowienia Statutu Spółki LSI Software S.A.

Skład osobowy i zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.

Zarząd LSI Software S.A.

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu
- Paweł Tarnowski – Wiceprezes Zarządu do dnia 25.06.2013
- Jerzy Łochowski – Członek Zarządu
- Bartłomiej Grduszak – Członek Zarządu od dnia 25.06.2013

Pan Paweł Tarnowski – Wiceprezes Zarządu – został odwołany z funkcji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 25 czerwca 2013 roku, a na jego miejsce powołano Pana Bartłomieja Grduszaka.

Rada Nadzorcza LSI Software S.A.

- Krzysztof Wolski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Edward Sierański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Podgórny – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kalinowski – Członek Rady Nadzorczej

Skład i sposób powoływania Rady Nadzorczej, prawa i obowiązki członków Rady, kompetencje Rady Nadzorczej, kierowanie pracami Rady Nadzorczej, zwoływanie posiedzeń rady Nadzorczej, posiedzenia Rady Nadzorczej, podejmowanie uchwał opisane są szczegółowo w Regulaminie Rady Nadzorczej w części korporacyjnej strony internetowej Spółki

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania przedmiotowego sprawozdania, ani Emitent ani jednostki powiązane nie są stroną żadnych postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

6. Informacje o podstawowych produktach i usługach

Podstawowy zakres działalności Grupy nie uległ zmianie i koncentruje się na produkcji, sprzedaży i wdrażaniu autorskiego oprogramowania. Grupa Kapitałowa dostarcza zintegrowanych informatycznych rozwiązań do zarządzania przedsiębiorstwem, w szczególności w następujących segmentach małych i średnich firm:

- Handel detaliczny (retail) - rozwiązania w tej grupie klientów obejmują wszystkie procesy występujące w tradycyjnym przedsiębiorstwie handlowym. Od zamówienia towarów u dostawcy, poprzez gospodarkę magazynową na poziomie centrali, obsługę logistyczną zaopatrzenia własnych sklepów, reklamacji, rejestrację sprzedaży w punktach sprzedaży, aż po analizę danych w centrali. System zapewnia obsługę takich funkcji przedsiębiorstwa jak księgowość i finanse, czy kadry i płace.
- Gastronomia i hotele (hospitality) - produkty z tej grupy są przeznaczone dla rynku hotelarsko-gastronomicznego. Pomagają prowadzić restaurację lub ich sieć, hotel, organizować konferencje, a także działalność cateringową. Oferta obejmuje także kompletne systemy do obsługi obiektów typu SPA wraz z obsługą działalności sportowej.
- Obiekty rekreacyjno-sportowe – rozwiązania tej grupy przeznaczone są do różnej wielkości obiektów pełniących funkcje rekreacyjno-sportowe, tj. baseny, aquaparki, centra sportowe i rozrywkowe, stadiony, hale wystawowe. System integruje oprogramowanie oraz urządzenia infrastruktury technicznej zapewniając kompleksową obsługę Klienta.
- Małe i średnie przedsiębiorstwa (ERP) dowolnej branży.

Średnie przedsiębiorstwa z punktu widzenia wdrożenia systemu informatycznego, to firmy zatrudniające ponad 50 osób i wykorzystujące powyżej 10 stanowisk komputerowych. Dla takich firm oferujemy sprawdzone i cenione oprogramowanie z rodziny Bastion ERP.

Bastion ERP składa się z następujących programów:

Bastion ERP Financials – rachunkowość finansowa i zarządcza, środki trwałe, raporty i analizy;

Bastion ERP Distribution – sprzedaż, gospodarka magazynowa, dystrybucja;

Bastion ERP Personnel – zarządzanie zasobami ludzkimi, kadry, płace.

W ofercie produktowej Grupy można wyróżnić następujące linie produktowe:

LSI Software S.A.:

- POSitive® Hospitality - systemy sprzedaży i obsługi klientów dla branży gastronomiczno – hotelarskiej i sportowej,
- POSitive® Retail - systemy sprzedaży i obsługi klientów dla branży sprzedaży detalicznej,
- Bastion® ERP – system do zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP,
- Intakt® CRM/Workflow – system zarządzania procesami, Softech Sp. z o.o.:
- CHART - systemy sprzedaży i obsługi klientów dla branży hotelarskiej,
- GASTRO POS- system do prowadzenia szybkiej i intuicyjnej sprzedaży dla branży gastronomicznej,
- GASTRO SZEFE - system do zarządzania przedsiębiorstwem,
- GASTRO FINANCE - proste i intuicyjne narzędzie zapewniające pełną kontrolę kluczowych aspektów działalności gastronomicznej,
- mojeGASTRO - internetowe usługi pozwalające między innymi zabezpieczyć dane, mieć do nich zawsze dostęp za pomocą elastycznych dashboardów czy dokonywać zamówień przez internet,
- LMS - system do profesjonalnej obsługi, zarządzania programami lojalnościowymi oraz płatności bezgotówkowych cashless.

- POSIFLEX - Softech jest wyłącznym dystrybutorem sprzętu POSIFLEX wspierającego obsługę sprzedaży (terminale dotykowe POS, monitory dotykowe, urządzenia peryferyjne), BluePocket S.A.:
- blue pocket - platforma wraz z mobilną aplikacją na smartfony, która umożliwia prowadzenie i zarządzanie wieloma rodzajami programów lojalnościowych, marketingowych i promocyjnych.

Grupa zajmuje się także produkcją oprogramowania dedykowanego i tworzonego na specjalne zamówienie klientów, w oparciu o analizę potrzeb i możliwości technologicznych jak i finansowych odbiorcy. Realizacja produktów tworzonych pod „zamówienie” przebiegać może w obrębie trzech płaszczyzn:

- Modyfikacje w istniejącym, produkowanym przez Spółkę oprogramowaniu.
- Dostosowanie oprogramowania innych producentów.
- Produkcja całkowicie nowego, dedykowanego oprogramowania tworzonego w oparciu o dogłębną analizę procesów, dla których ma zostać wykonany system informatyczny.

Poza produkcją oprogramowania Grupa wykonuje usługi związane z:

- Wdrażaniem, sprzedażą oraz serwisowaniem własnego oprogramowania;
- Doradztwem w zakresie przepływu informacji i optymalizacji procesów biznesowych w fazie przygotowania analizy przedwdrożeniowej w przedsiębiorstwie;
- Obsługą techniczną w zakresie infrastruktury sieciowej.

7. Informacje o rynkach zbytu

W 2013 roku większość przychodów Grupy związana była ze sprzedażą na rynku krajowym, a przychody z zagranicy były generowane przez Long Range Systems dla którego Emitent produkuje specjalistyczne oprogramowanie. Zwiększa się liczba projektów o charakterze ogólnopolskim. Podejmowane są działania intensyfikujące aktywność w obszarze pozyskiwania klientów posiadających rozwinięte sieci sprzedaży i/lub zakładających znaczący ich rozwój.

Sprzedaż Grupy ma charakter rozproszony. W strukturze sprzedaży, w odniesieniu do wartości obrotów, nie występuje żaden istotny odbiorca usług i rozwiązań Grupy. Zdywersyfikowany portfel klientów pozwala zachować niezależność w stosunku do pojedynczych nabywców. Wśród klientów Grupy największą grupę odbiorców stanowią przedsiębiorstwa z rynku MSP (małe i średnie przedsiębiorstwa).

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

W opisywanym okresie podpisano umowę ze Spółką Celową Wałbrzyskie Centrum Sportowo – Rekreacyjne „Aqua – Zdrój” Spółka z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu.

Przedmiotem umowy jest wykonanie kompleksowej instalacji systemu Positive ESOK, systemu hotelowego Positive i innych wraz z instalacjami teletechnicznymi w nowoczesnym kompleksie hotelowo wodno sportowym w Wałbrzychu. Wartość umowy wynosi ponad 3.000 tys. złotych netto.

Ponadto w dniu 29 października 2013 roku Emitent zawarł z Bastion Venture Fund Sp. z o.o. S.K.A. Umowę Inwestycyjną, której przedmiotem jest dofinansowanie, łączną kwotą 4.600 tys. zł, zawiązanej przez LSI Software w dniu 4 października 2013 roku spółki BluePocket S.A. oraz dalszy rozwój aplikacji blue pocket.

W opisywanym okresie poza wskazanymi powyżej podpisane były inne umowy opiewające na niższe wartości.

9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji.

W skład Grupy Kapitałowej LSI Software wchodzi:

- LSI Software S.A. jako jednostka dominująca;
- Softech sp. z o.o. jako jednostka zależna, w której LSI Software S.A. jest właścicielem 100% udziałów/100% głosów – cena nabycia 5.050 tys. zł,
- LMS Online Sp. z o.o. jako jednostka zależna, w której LSI Software S.A. objęło 70% udziałów/70%

- głosów, zaś Softech Sp. z o.o. 30% udziałów/30% głosów – cena objęcia 1.003 tys. zł,
- BluePocket S.A. jako jednostka zależna, w której LSI Software S.A. jest właścicielem 100% akcji/ 100% głosów (spółka zawiązana w dniu 04.10.2013 roku) – cena objęcia 2 302 tys. zł.

10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Emitent zawiera transakcje kupna / sprzedaży z wszystkimi podmiotami powiązanymi. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych stosowanych dla transakcji z innymi podmiotami.

11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2013 roku Spółka nie zawierała nowych umów kredytowych. Dokonano jedynie przedłużenia na kolejny okres umowy kredytu obrotowego w wysokości 1.500 tys. zł. Informacje o pozostałych umowach ujawniono w sprawozdaniu za 2012 rok.

Z kolei Softech Sp. z o.o. przedłużył o kolejny rok umowę kredytu obrotowego w wysokości 500 tys. zł w mBank S.A. – oprocentowanie wibor + marża banku.

12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych jednostkom powiązanym

W dniu 14 listopada 2013 roku Spółka udzieliła jednostce zależnej BluePocket S.A. pożyczkę w wysokości 600 tys. zł.

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym podmiotom powiązanym

Emitent udzielił ponownie poręczenia do wysokości 750 tys. zł odnowionej umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej przez Softech Sp. z o.o. w dniu 25 października 2011 roku z mBank S.A.

14. Wykorzystanie wpływów z emisji

Prezentowana w latach ubiegłych.

15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Nie publikowano prognoz.

16. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta

Analiza struktury zobowiązań krótkoterminowych w połączeniu z rezerwami krótkoterminowymi oraz z drugiej strony należności krótkoterminowych wraz ze stanem środków pieniężnych wykazuje zrównoważenie wielkości według stanu na koniec roku. Posiadane środki pieniężne oraz wsparcie w postaci niewykorzystanego kredytu obrotowego stanowią istotne zabezpieczenie płynności finansowej Grupy oraz zabezpieczenie dalszego stabilnego rozwoju.

17. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

W szczególności nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości, ani nie uległy zmianie zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i nie dokonywano istotnych zmian wartości szacunkowych.

Informacja o zawartych znaczących umowach została wykazana w odrębnej notce. Poza wskazanymi umowami Zarząd nie identyfikuje innych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy i jej wyniki poza czynnikami koniunkturalnymi, których wpływu nie ma możliwości oszacować w sposób precyzyjny.

18. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Ujawniono w punkcie 9 niniejszego opracowania.

19. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

Skład Grupy ujawniono w punkcie 9 niniejszego opracowania.

Jednostki zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

Nie występują jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji.

Nie wystąpiły zmiany organizacji, ani składu Grupy Kapitałowej.

20. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

W wyniku dokonanej akwizycji Spółki Softech sp. z o.o., zgodnie z szacunkowymi danymi grupa kapitałowa LSI Software obsługuje ponad 70% rynku gastronomicznego. Jednocześnie LSI Software S.A. uzyskała dostęp do kanału dystrybucji produktów i usług ponad 200 aktywnych partnerów spółki Softech (w tym zagranicznych). Możliwe jest także istotne rozszerzenie oferty tych partnerów.

Ponadto dzięki zawartej z Bastion Venture Fund Sp. z o.o. S.K.A. Umowy Inwestycyjnej możliwy będzie dalszy rozwój aplikacji blue pocket i pozyskiwanie przez Grupę Kapitałową również tego obszaru rynku.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej ściśle związane są z pozyskiwaniem nowych środków z Funduszy Europejskich na lata 2014 - 2020. Jednocześnie Emitent przewiduje kolejne inwestycje realizowane we współpracy z funduszami Venture Capital.

21. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Opisano w punkcie 2.

22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Planowane na 2014 rok wydatki inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych oraz ze środków Unii Europejskiej pozyskanych przez Spółkę. Emitent nie wyklucza również ponownego pozyskania kapitału z funduszy Venture Capital.

23. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Zarząd nie odnotował nietypowych zdarzeń mających wpływ na sytuację finansową i pozycję Grupy Kapitałowej.

24. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym

Czynniki zewnętrzne

Koniunktura gospodarcza:

Polska sytuacja gospodarcza postrzegana jest jako jedna z najciekawszych w regionie i rokująca na utrzymanie dodatnich przyrostów PKB oraz dalsze korzystne perspektywy rozwoju.

Konkurencja:

Spółka zalicza się do liderów w swojej branży, co przy konsekwentnej polityce rozwoju i dywersyfikacji z pewnością pozwoli dalej konkurować z powodzeniem z innymi graczami na rynku.

Czynniki wewnętrzne

Organizacja Grupy Kapitałowej.

Kreacja grupy kapitałowej LSI pozwala na prowadzenie dalszej działalności poprzez zintensyfikowany rozwój wewnętrzny posiadanych podmiotów.

Perspektywy rozwoju Grupy

LSI Software S.A. przewiduje, że rok 2014 będzie okresem systematycznego rozwoju Grupy. Grupa będzie koncentrować się na sprzedaży własnego oprogramowania i usług związanych z tą sprzedażą (wdrożenia, serwis) na rynku hospitality (gastronomia, hotele, ośrodki sportowe i basenowe, SPA) i retail (sklepy detaliczne, sieci) oraz w mniejszym zakresie oprogramowania klasy ERP.

Ponadto dzięki zawartej z Bastion Venture Fund Sp. z o.o. S.K.A. Umowy Inwestycyjnej możliwy będzie dalszy rozwój aplikacji blue pocket i pozyskiwanie przez Grupę Kapitałową również tego obszaru rynku.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej ściśle związane są z pozyskiwaniem nowych środków z Funduszy Europejskich na lata 2014 - 2020. Jednocześnie Emitent przewiduje kolejne inwestycje realizowane we współpracy z funduszami Venture Capital.

25. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową

Zarząd LSI Software S.A. konsekwentnie realizuje swoją politykę zarządzania stawiając na jej jakość i efektywność. Następuje ciągle doskonalenie procedur mające na celu zoptymalizowanie procesu zarządzania i efektywny przepływ informacji w Spółce i w Grupie Kapitałowej oraz wymianę informacji z najbliższym otoczeniem.

26. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Nie dotyczy.

27. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści Zarządu i Rady Nadzorczej

Informacje o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej zawarte są w punkcie 15 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

28. Określenie łącznej liczby i wartości akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Członkowie Zarządu / Rady Nadzorczej	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji w PLN
Grzegorz Siewiera (Prezes Zarządu)	1 000 000	1 000 000
Jerzy Łochowski (Członek Zarządu)	10 000	10 000
Paweł Podgórny (Członek RN)	32 000	32 000

29. Informacje o umowach mogących w przyszłości spowodować zmiany w strukturze kapitału akcyjnego

Opisano w punkcie 17 i 18 niniejszego opracowania.

30. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

31. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Spółki LSI Software S.A. wybrała:

- PKF Audyt Sp. z o.o. w Warszawie jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2012 rok- umowa z dnia 21-06-2012.
- PKF Audyt Sp. z o.o. w Warszawie jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2013 rok- umowa z dnia 08-07-2013. W związku z połączeniem Spółek w Grupie Kapitałowej PKF Consult, z dniem 27.09.2013 PKF Consult Sp. z o.o. weszła w prawa i obowiązki wynikające z wszelkich umów, których stroną była również spółka PKF Audyt Sp. z o.o.

Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych należnego lub wypłaconego jest wymienione poniżej:

	2013 rok	2012 rok
Przegląd oraz badanie dotyczące roku obrotowego (jednostkowe i skonsolidowane)	26 tys. zł	26 tys. zł
Razem	26 tys. zł	26 tys. zł

32. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Nie dotyczy.

Sporządził:

Zarząd:

Bartłomiej Grduszak

Grzegorz Siewiera

Dariusz Górski

Jerzy Łochowski

Bartłomiej Grduszak

Łódź, dnia 30.04.2014 roku