PKF

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

LSI Software Spółka Akcyjna

w
Łodzi

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 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 do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
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

PKF Audyt Sp. z o.o. <>02-695Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, tel.(22) 560 76 50, fax. (22) 560 76 63
Oddział Regionalny Łódź <> 90-502 Łódź, ul. Żeromskiego 68, tel. (42) 637 10 11, fax. (42) 637 31 72

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:	06.11.2001
Numer rejestru:	KRS 0000059150
REGON:	472048449
NIP:	7251697775

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
- produkcja i sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego,
- działalność związana z oprogramowaniem.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31grudnia 2012r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 3 260 762,00 złotych przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Grzegorz Siewiera	1 071 591	70,59%	1 071 591,0	32,86%
Paweł Tarnowski	302 680	4,07%	302 680,0	9,28%
Pozostali < 5%	1 886 491	25,34%	1 886 491,0	57,85%
	3 260 762	100,00%	3 260 762,0	100,00%

Akcje Spółki znajdują się w obrocie publicznym, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 25.04.2013r. wynosiła 2,71 złotego za jedną akcje.

Do dnia 31.12.2012 roku nie miały miejsca wykupy i spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

Zarząd Spółki LSI Software SA w wykonaniu uchwały Nr 34/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2012 r. rozpoczął z dniem 11 stycznia 2013 r. Program Skupu Akcji Własnych. Łącznie LSI Software SA do dnia 19.04.2013 r. skupiło 10 926 akcji własnych, które stanowią 0,34% kapitału zakładowego i uprawniają do 10 926 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Średnia cena zakupu jednej akcji wyniosła 3,12 PLN

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
- jest spółką dominującą dlaSoftech Sp. z o.o., 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.

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, tel.(22) 560 76 50, fax. (22) 560 76 63
Oddział Regionalny Łódź <> 90-502 Łódź, ul. Żeromskiego 68, tel. (42) 637 10 11, fax. (42) 637 31 72

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzili:

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu
- Paweł Tarnowski – Wiceprezes Zarządu
- Jerzy Łochowski – Członek Zarządu

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn. 14 czerwca 2012 r. do Zarządu na stanowisko Wiceprezesa został powołany Pan Paweł Tarnowski.

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 Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000019875
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	80.000 zł
Numer NIP:	725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21 czerwca 2012r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 31 maja 2012r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 18 marca 2013r. do 30 kwietnia 2013r. z przerwami.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt 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 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez KBR „Consultus" Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 14 czerwca 2012r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 667 tys. złotych w całości zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy,

Zgodnie z Uchwałą nr 16 Walnego Zgromadzenia, straty z lat ubiegłych Spółki w wysokości 2 263 tys. zł zostały pokryte z kapitału zapasowego z części uzyskanego agio.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 21 czerwca 2012r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2506 z dnia 15 października 2012r.

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, tel.(22) 560 76 50, fax. (22) 560 76 63
Oddział Regionalny Łódź <> 90-502 Łódź, ul. Żeromskiego 68, tel. (42) 637 10 11, fax. (42) 637 31 72

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 2012 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.

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 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 Audyt Sp. z o.o.

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, tel.(22) 560 76 50, fax. (22) 560 76 63
Oddział Regionalny Łódź <> 90-502 Łódź, ul. Żeromskiego 68, tel. (42) 637 10 11, fax. (42) 637 31 72

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

AKTYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	3 597	14,06%	3 101	13,83%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 292	20,69%	4 986	22,24%
Inwestycje długoterminowe	8 008	31,31%	8 007	35,72%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	507	1,98%	286	1,28%
	17 404	68,04%	16 380	73,06%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1 170	4,57%	1 018	4,54%
Należności krótkoterminowe	4 868	19,03%	4 469	19,94%
Inwestycje krótkoterminowe	1 204	4,71%	73	0,32%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	934	3,65%	479	2,14%
	8 176	31,96%	6 039	26,94%
SUMA AKTYWÓW	25 580	100,00%	22 419	100,00%

PASYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	3 261	12,75%	3 260	14,54%
Kapitał zapasowy	11 040	43,16%	14 592	65,09%
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 956	7,65%	-	0,00%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-	0,00%	(2 263)	-10,10%
Zysk/(Strata) netto	857	3,34%	667	2,97%
	17 114	66,90%	16 256	72,51%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	222	0,87%	18	0,08%
Zobowiązania długoterminowe	2 699	10,55%	3 079	13,73%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 177	20,24%	2 836	12,65%
Rozliczenia międzyokresowe	368	1,44%	230	1,02%
	8 466	33,10%	6 163	27,49%
SUMA PASYWÓW	25 580	100,00%	22 419	100,00%

2.2. Rachunek zysków i strat

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 114	62,84%	12 122	66,28%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 757	37,16%	6 165	33,72%
	20 871	100,00%	18 287	100,00%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(12 211)	-58,51%	(10 535)	-57,61%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 763)	-27,62%	(4 540)	-24,82%
	(17 974)	-86,12%	(15 075)	-82,44%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	2 897	*13,88%*	3 212	*17,56%*
Koszty sprzedaży	(389)	-1,86%	(369)	-2,02%
Koszty ogólnego zarządu	(2 341)	-11,21%	(2 229)	-12,19%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	167	*0,80%*	614	*3,36%*
Pozostałe przychody operacyjne				
Dotacje	337	1,61%	100	0,55%
Inne przychody operacyjne	338	1,62%	360	1,97%
	675	3,23%	460	2,52%
Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(9)	-0,05%	(33)	-0,18%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(46)	-0,22%	(12)	-0,06%
Inne koszty operacyjne	(140)	-0,67%	(169)	-0,93%
	(195)	-0,93%	(214)	-1,17%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	647	*3,09%*	860	*4,70%*
Przychody finansowe				
Dywidendy i udziały w zyskach	399	1,91%	-	0,00%
Odsetki	41	0,19%	8	0,04%
Inne	30	0,15%	153	0,83%
	470	2,25%	161	0,88%
Koszty finansowe				
Odsetki	(192)	-0,92%	(220)	-1,20%
Inne	(86)	-0,41%	(134)	-0,73%
	(278)	-1,34%	(354)	-1,93%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	839	*4,01%*	667	*3,65%*
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
Zyski nadzwyczajne	-	0,00%	-	0,00%
Straty nadzwyczajne	-	0,00%	-	0,00%
Zysk/(Strata) brutto	839	*4,01%*	667	*3,65%*
Podatek dochodowy	18	0,09%	-	0,00%
Zysk/(Strata) netto	*857*	*4,10%*	*667*	*3,65%*

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży			
wynik na sprzedaży brutto x 100% / przychody netto	13,9%	17,6%	20,7%
2. Rentowność kapitału własnego			
wynik netto x 100% / średni stan kapitałów własnych	5,1%	4,2%	5,0%
3. Szybkość obrotu należności			
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody netto	76 dni	81 dni	71 dni
4. Stopa zadłużenia			
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100% / aktywa ogółem	33,1%	26,5%	28,6%
5. Wskaźnik płynności			
aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,6	2,1	2,1

2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży spadł w bieżącym okresie o 3,7 p.p. i wynosi obecnie 13,9%. Tendencja spadkowa wskaźnika utrzymuje się kolejny rok z rzędu, ale pomimo to zjawiska, jednostka dalej wykazuje zyskowność na działalności do której została powołana.

Wskaźnik **rentowności kapitału własnego** wzrósł o 0,9 p.p., co świadczy o poprawie efektywności wykorzystania własnych źródeł finansowania spółki.

W badanym okresie **wskaźnik szybkości obrotu należnościami** uległ skróceniu o 5 dni, 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 66,9%. Finansowanie kapitałami obcymi stanowi 33,10% ogólnej sumy pasywów, co oznacza wzrost **poziomu zadłużenia** o 6,6 p.p. w stosunku do roku ubiegłego. Spowodowane jest to głównie przez zwiększenie poziomu finansowania działalności spółki uzyskiwanym kredytem kupieckim.

Wskaźnik płynności wskazuje na zdolność pokrycia przez jednostkę krótkoterminowej części zobowiązań aktywami obrotowymi. W bieżącym okresie, wykazał on spadek o 0,5 punktu do poziomu 1,6.
W literaturze przyjmuje się, że wskaźnik ten powinien mieścić się w przedziale od 1,2 do 2,0 punktu.
Spółka osiągnęła wskaźnik płynności w granicach pożądanych

W oparciu o przeprowadzoną analizę, brak jest podstaw do stwierdzenia zagrożenia kontynuacji działalności jednostki w najbliżej dającej się przewidzieć przyszłości.

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, tel.(22) 560 76 50, fax. (22) 560 76 63
Oddział Regionalny Łódź <> 90-502 Łódź, ul. Żeromskiego 68, tel. (42) 637 10 11, fax. (42) 637 31 72

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawidłowość 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 wyrywkowego 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 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 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

PKF Audyt Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, tel.(22) 560 76 50, fax. (22) 560 76 63
Oddział Regionalny Łódź <> 90-502 Łódź, ul. Żeromskiego 68, tel. (42) 637 10 11, fax. (42) 637 31 72

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 Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

Oddział Regionalny Łódź
ul. Żeromskiego 68
90-502 Łódź

Łódź, dnia 30 kwietnia 2013 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok.1B
ODDZIAŁ REGIONALNY ŁÓDŹ
90-502 ŁÓDŹ, ul. Żeromskiego 68
tel. 42 637 10 11, fax 42 637 31 72
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925