


*LSI Software*

*Codzienna praca staje się łatwiejsza*

# *SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LSI SOFTWARE*

***za okres 01.01.2016 – 30.06.2016 roku***

## 1. Dane podstawowe

GRUPA KAPITAŁOWA LSI SOFTWARE
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 w zakresie oprogramowania pozostała 72.22 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 01.01.2016 do 30.06.2016 roku.
Okres porównywalny zawiera dane od 01.01.2015 do 30.06.2015 roku.

## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych, czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, perspektyw rozwoju

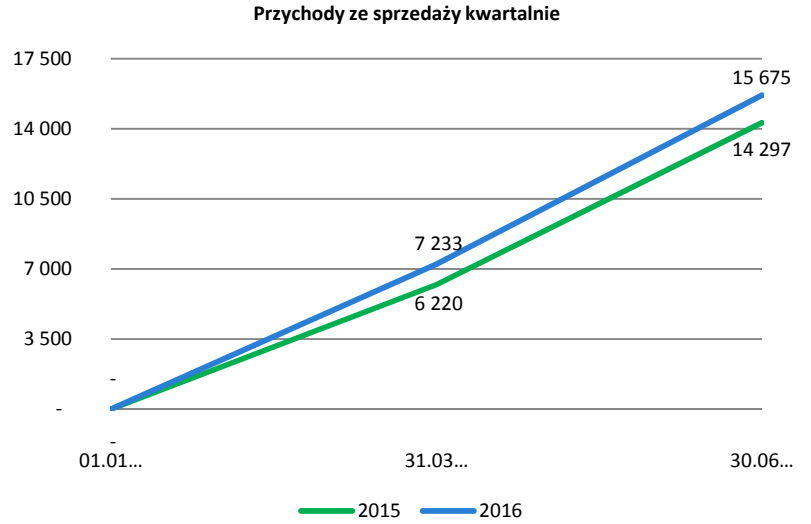
Spółka i Grupa Kapitałowa pomimo wciąż utrzymującej się niepewności na rynkach w sposób systematyczny poprawiają swoje wyniki w wymiarze **zysku na działalności operacyjnej**. W stosunku do roku 2015 zysk na działalności operacyjnej wzrósł o **183 tys.** tj . o blisko **8%**. Z kolei **EBITDA** odnotowała ponad **22%** i po pierwszym półroczu 2016 roku wynosi już 4 018 tys. zł.

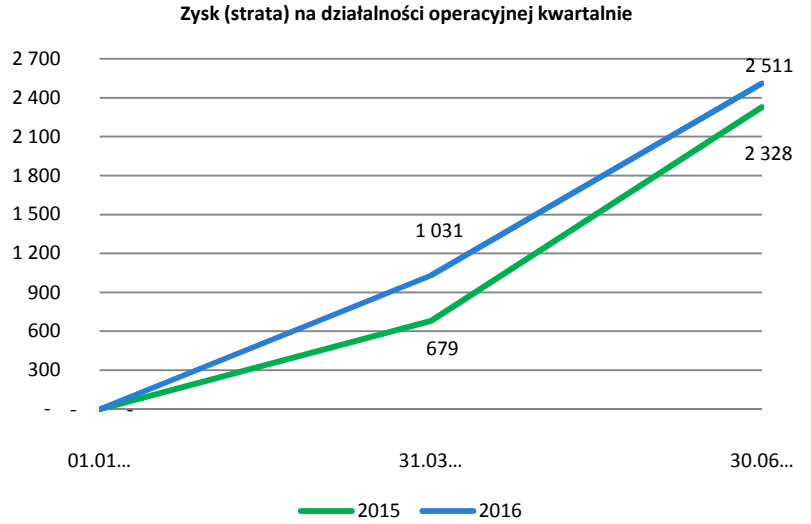
Jednocześnie **zysk netto** wzrósł z poziomu 1 936 tys. zł za I półrocze 2015 roku do **2 017 tys. zł** za ten sam okres 2016 roku, co stanowi **4%** wzrost.

Z kolei w wymiarze przychodów ze sprzedaży Grupa utrzymała dotychczasowy **wzrost obrotów** w stosunku do I półrocza 2015 roku na poziomie blisko **10%**.

| Zmiana wielkości ekonom.: | 30.06.2015 | 30.06.2016 |
|---|---|---|
| - zysk netto | 100,0% | 104,2% |
| - zysk operacyjny | 100,0% | 107,9% |
| - EBITDA | 100,0% | 122,3% |
| - przychody ze sprzedaży | 100,0% | 109,6% |

W strukturze bilansowej nie odnotowano innych materialnych zmian, które wymagały dodatkowego omówienia i wyjaśnień. Na uwagę zasługuje jednak fakt ciągłego systematycznego spadku całkowitego zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej oraz przyrost środków pieniężnych z 1 800 tys. zł po pierwszym półroczu 2015 roku do 4 109 tys. za ten sam okres 2016 roku.






LSI Software Large Scale Innovations

**Zdarzenia o nietypowym charakterze**

W ocenie Zarządu Spółki w 2016 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik działalności za rok obrotowy.

**Perspektywy rozwoju działalności**

LSI Software S.A. oczekuje, że rok 2016 będzie kolejnym okresem rozwoju Grupy równie dynamicznym jak rok 2015. W chwili obecnej Emitent kontynuuje działania mające na celu wprowadzenie produktów spółek z Grupy na rynki zagraniczne w oparciu o lokalnych dystrybutorów lub poprzez samodzielne działania handlowe. Ponadto Softech Sp. z o.o. z początkiem 2016 roku rozpoczęła stałe dostawy towarów dla klientów z innych państw Europy Środkowo-Wschodniej, co ma bezpośredni wpływ na zwiększenie dotychczasowej dynamiki wzrostów sprzedaży tejże Spółki.

W chwili obecnej trwa również proces rejestracji nowej spółki zależnej, której siedziba będzie zlokalizowana w jednym z krajów Unii Europejskiej. Ponadto Emitent utworzył nowy oddział w Szczecinie obsługujący północnozachodnie obszary Polski.

Emitent wziął również udział w imprezach targowych poza granicami Polski w celu wypromowania obecnych jak i nowotworzonych grup produktowych, których premiery rynkowe przewidziane były na ten rok. Jako pierwszy oficjalnie wprowadzony na rynek został system **POSitive® Show**, którego premiera rynkowa miała miejsce w trakcie międzynarodowych targów branży kinowej CineEurope (CCIB) w czerwcu 2016 roku w Barcelonie. System ten w chwili obecnej jest najnowocześniejszym rozwiązaniem tego typu na świecie, obsługującym w sposób zintegrowany większość procesów występujących w obiektach rozrywkowych z uwzględnieniem specyfiki występującej w poszczególnych regionach świata. **POSitive® Show** mimo krótkiego okresu istnienia, już w chwili obecnej cieszy się ogromnym zainteresowaniem branży kinowej, co w ocenie Zarządu, będzie miało wymierny wpływ na wyniki finansowe Spółki już od 2016 roku.

Z chwilą zawarcia umowy z Cinema 3D S.A. Emitent osiągnął 75% udział w rynku największych sieci kinowych w Polsce.

Jednocześnie kontynuowane są rozmowy handlowe z dużym, międzynarodowym klientem Grupy w sprawie dostawy rozwiązań Emitenta do kilkuset istniejących lokalizacji w innych krajach Unii Europejskiej. Ich zakończenie planowane jest w IV kwartale tego roku.

LSI Software S.A. zakończyła również intensywne prace nad nowym systemem przeznaczonym dla branży hotelowej, który skierowany będzie zarówno do krajowych jak i zagranicznych odbiorców. Efekty jego komercjalizacji widoczne będą jeszcze w wynikach tego roku.

Ponadto Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu zwiększenie udziałów rynkowych Grupy w poszczególnych branżach poprzez bezpośrednie akwizycje lub inwestycje w nowe produkty. W związku z tym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2015 roku podjęło uchwałę dotyczącą zmiany statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach realizacji procedury podwyższenia kapitału docelowego. Emitent nie wyklucza jednak finansowania transakcji środkami własnymi oraz kredytem bankowym w celu uniknięcia rozwodnienia kapitału podstawowego obecnych akcjonariuszy.

Perspektywy rozwoju Grupy mogą zostać również wzmocnione w efekcie pozyskania przez nią środków z Funduszy Europejskich na lata 2014 - 2020, o które w chwili obecnej spółki z Grupy Kapitałowej aplikują. Środki unijne, w ocenie Zarządu, powinny również zwiększyć sprzedaż Spółki w związku ze wzrostem nakładów inwestycyjnych podmiotów z branż obsługiwanych przez Grupę.

W ocenie Zarządu realizacja powyższych kierunków rozwoju, jak i silne fundamenty finansowe działalności Grupy Kapitałowej będącej liderem rynkowym w swojej branży, tworzą stabilne podstawy do dalszego, organicznego rozwoju zarówno LSI Software S.A. jak i jej spółki zależnej.

## 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 mierzy 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, niejednolitym 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 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 osiągane 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 z trwającym obecnie w Polsce sporem o Trybunał Konstytucyjny oraz konfliktem 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 osiągane 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.

- Ryzyko finansowe

Celem zarządzania ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej. jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności jednostek wchodzących w skład Grupy do akceptowalnego poziomu. Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Emitent należą:

- środki pieniężne,
- lokaty krótkoterminowe,
- transakcje wymiany walut i transakcje terminowe,
- udzielone pożyczki,
- kredyt w rachunku bieżącym i kredyty długoterminowe,
- umowy leasingu.

Głównym zadaniem wspomnianych instrumentów jest wspomaganie i zabezpieczenie finansowe bieżącej działalności operacyjnej Grupy poprzez stabilizowanie i neutralizowanie ryzyk płynności finansowej, zmienności kursów walutowych i stóp procentowych, a także efektywną dystrybucję dostępnych środków finansowych.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym stosowana przez Emitenta zakłada maksymalne wykorzystanie naturalnego zabezpieczenia. Spółka dąży do jak największego strukturalnego dopasowania przychodów i kosztów w tej samej walucie co realizowane kontrakty. Ekspozycja netto na ryzyko walutowe, która nie jest zabezpieczana w sposób naturalny, zabezpieczana jest w momencie zawierania transakcji w granicach do 100% szacowanej wartości ekspozycji netto, wyłącznie za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych tj. transakcji forward.

## 4. Stosowanie ładu korporacyjnego i Organy Spółki

**Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez emitenta**

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2016 roku Spółka przestrzegała rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego wymienionych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

**Wskazanie i wyjaśnienie odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego**

Zgodnie z obwiązującymi przepisami LSI Software S.A. złożyła oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad Ładu Korporacyjnego w formie raportu. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 4 rekomendacji: III.R.1., IV.R.2., IV.R.3., VI.R.3.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 15 zasad szczegółowych:

I.Z.1.10., I.Z.1.16., I.Z.1.20., I.Z.2., II.Z.2., II.Z.8., III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., IV.Z.2., IV.Z.9., V.Z.6., VI.Z.2.

**I.Z.1.10. prognozy finansowe** – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Spółka nie publikuje i nie publikowała prognoz finansowych w okresie ostatnich 5 lat.

**I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia** - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia ze względu na niski stopień rozproszenia akcjonariatu oraz znaczne koszty stosowania tej zasady.

**I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo**,

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady dotyczącej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, ze względu na niski stopień rozproszenia akcjonariatu oraz znaczne koszty stosowania tej zasady.

**I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1.** Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności nie przemawia za stosowaniem tej zasady. Spółka zapewnia jednak dostępność swojej strony internetowej w języku angielskim w zakresie wymaganym w ramach Programu Wspierania Płynności.

**II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.**

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Powyższe odstępstwo ma charakter przejściowy. Spółka dołoży starań, aby na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, rozpatrzona została sprawa pełnienia funkcji przez Członka Zarządu LSI Software S.A. w zarządzie spółki spoza grupy kapitałowej.

**II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.**

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: W Spółce nie powołano komitetu audytu w związku z czym zasada nie jest stosowana.

**III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach**, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie wyodrębni w swojej strukturze jednostki odpowiedzialnej za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

**III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.**

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Spółka nie wyodrębniła funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

**III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu**, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie wyodrębniła funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

**III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.**

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Spółka nie wyodrębniła funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

**III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji**, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie wyodrębniła funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

**III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji**, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana w zakresie funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

**IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędna dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków**, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia. Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Spółka nie przewiduje możliwości przeprowadzania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ze względu na niski stopień rozproszenia akcjonariatu oraz znaczne koszty stosowania tej zasady.

**IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach,** w których są one notowane.

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Akcje Spółki są notowany tylko w Polsce.

**IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym**.

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia ze względu na niski stopień rozproszenia akcjonariatu oraz znaczne koszty stosowania tej zasady.

**V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów**, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Spółka nie stosuje tej zasady. Spółka nie wyklucza jednak opracowania regulacji wewnętrznych uwzględniających między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

**VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń**, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: W Spółce w ramach Rady Nadzorczej nie został powołany komitet do spraw wynagrodzeń.

**VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki**, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Przed wejściem w życie dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" w ramach programów motywacyjnych były wykorzystywane instrumenty, które charakteryzowały się tym, że okres pomiędzy ich przyznaniem a realizacją był krótszy niż 2 lata.

**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 25-08-2016

| 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 25 sierpnia 2016 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 dostępna na stronie internetowej Emitenta oraz stronach Giełdy Papierów Wartościowych.

Ostatnia zmiana statutu Spółki nastąpiła uchwałami 25 i 26/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LSI Software S.A. z dnia 30 czerwca 2016 roku. Na dzień dzisiejszy powyższe zmiany nie zostały jeszcze zarejestrowane przez sąd.

**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.**

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Zarząd działał w następującym składzie:

- Bartłomiej Grduszak – Prezes Zarządu
- Michał Czwojdziński – Członek Zarządu
- Henryk Nester – Członek Zarządu

W dniu 30 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie powołało nowego Członka Zarządu w osobie Pana Grzegorza Stryka.

W 2016 roku skład Rady Nadzorczej LSI Software S.A. przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Siewiera – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Wolski – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Kurkowski – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Kardach – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kwiatkowski – 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 arbitrażowym lub organem administracji publicznej.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień przekazania przedmiotowego sprawozdania, Emitent i jednostki powiązane są stroną postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu jest niższa niż 10% kapitałów własnych Emitenta.

## 6. Informacje o podstawowych produktach i usługach oraz rynkach zbytu

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, finanse, 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 oraz aplikacje dla personelu obiektu.

• 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.

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® ESOK** – Elektroniczny System Obsługi Klientów, integruje innowacyjne oprogramowanie informatyczne oraz urządzenia infrastruktury technicznej, zapewnia managerom pełną kontrolę kluczowych obszarów działalności obiektu,

• **POSitive® Retail** - systemy sprzedaży i obsługi klientów dla branży sprzedaży detalicznej,

**Bastion® ERP** – system do zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP.

W połowie 2016 roku miała również miejsce oficjalna premiera Systemu **POSitive® Show**, który stanowi kompleksowe rozwiązanie do zarządzania siecią obiektów z branży rozrywkowej w tym kinami, teatrami, stadionami i innymi obiektami o podobnym przeznaczeniu. System w chwili obecnej jest najnowocześniejszym rozwiązaniem tego typu na świecie obsługującym w sposób zintegrowany większość procesów występujących w obiektach rozrywkowych z uwzględnieniem specyfiki występującej poszczególnych regionach świata.

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 SZEF - system do zarządzania przedsiębiorstwem,

• GASTRO FINANSE - 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),

• LRS – Softech jest wyłącznym dystrybutorem rozwiązań komunikacyjnych LRS - bezprzewodowe, profesjonalne systemy przywoławcze dla każdej branży (gastronomia, hotele, retail, służba zdrowia, logistyka, itd.)

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.

W 2016 roku większość przychodów Grupy związana była ze sprzedażą na rynku krajowym, a przychody z zagranicy były generowane głównie przez dostawy wykonywane w ramach Softech Sp. z o.o. Emitent oraz jego Spółka zależna podejmuje działania mające na celu wprowadzenie produktów Grupy Kapitałowej na rynki zagraniczne w oparciu o lokalnych dystrybutorów. Ponadto Softech Sp. z o.o. od 2016 roku rozpoczęła stałe dostawy towarów dla klientów z innych państw Europy Środkowo-Wschodniej.

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 MŚP (małe i średnie przedsiębiorstwa).

## 7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

W dniu 30 czerwca 2016 r. została zawarta Umowa pomiędzy Emitentem a Cinema 3D S.A. w Legnicy. Przedmiotem umowy jest dostawa, wdrożenie oraz utrzymanie w sieci kin Cinema 3D systemu **POSitive® Show** będącego kompleksowym rozwiązaniem do zarządzania siecią obiektów z branży rozrywkowej w tym kinami, teatrami, stadionami i innymi obiektami o podobnym przeznaczeniu. Szacowana wartość wykonania przedmiotu umowy rozumiana jako łączna wartość świadczeń wynikająca z jej przedmiotu w całym okresie jej obowiązywania wynosi 3,8 mln zł netto. Szacowana wartość przedmiotu Umowy uwzględniająca zamówienia przyszłe składane przez Zamawiającego (bez uwzględnienia potencjalnych dostaw sprzętu) wynosi 5,1 mln zł.

W wyniku poszerzenia zakresu prac związanych z realizacją umowy z dnia 9 listopada 2015 roku, zawartej z HELIOS S.A. oraz przewidywaną wyższą kwotą przychodów z ww. kontraktu, szacunkowa wartość przedmiotu umowy przekroczy wartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniesie ok. 2,7 mln zł netto. Przedmiotem umowy jest wykonanie, wdrożenie oraz utrzymanie w sieci kin HELIOS S.A. systemu **POSitive® Show**. Umowa została zawarta na czas nieokreślony przy czym zakończenie wdrożenia systemu ma nastąpić nie później niż do miesiąca lutego 2017 roku.

W opisywanym okresie poza umowami wskazanymi powyżej podpisane były inne umowy dla mniejszych kontrahentów lub opiewające na niższe wartości.

## 8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych, określenie głównych inwestycji oraz istotnych transakcji.

W skład Grupy Kapitałowej LSI Software wchodzą:

- 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. W związku ze zbyciem w dniu 16 czerwca 2015 r. 100% udziałów LMS Online Sp. z o.o. jednostka przestała wchodzić w skład Grupy Kapitałowej,
- BluePocket S.A. jako jednostka współzależna, w której LSI Software S.A. jest właścicielem 50% akcji/ 50% głosów – cena objęcia na dzień bilansowy 2 307 tys. zł. W związku z utratą przez LSI Software S.A. zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki nie została ona objęta konsolidacją.

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

## 9. Informacje o zaciągniętych, wypowiedzianych i udzielonych w danym roku kredytach, pożyczkach oraz gwarancjach i poręczeniach

W 2015 roku 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. Powyższe poręczenie obowiązuje również w bieżącym okresie.

Ponadto Spółka udzieliła w poprzednich latach gwarancji dobrego wykonania umowy następującym podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, które są ważne w roku 2016:

- Spółka Celowa Wałbrzyskie Centrum Sportowo - Rekreacyjne ''AQUA-ZDRÓJ" Spółka z o.o. w wysokości 114,1 tys. zł data ważności 23 listopada 2016 r.
- SNEF Polska Sp. z o.o. w wysokości 34,4 tys. zł z datą ważności 20 sierpnia 2017 r.
- Domy Wczasowe WAM Sp. z o.o. – w wysokości 28,8 tys. zł z datą ważności do dnia 31 marca 2016 r.

W dniu 26 lutego 2016 roku LSI Software S.A. udzieliła Panu Grzegorzowi Siewierze – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej – pożyczki w wysokości 240 tys. zł. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 28 lutego 2018 r.

Z kolei Softech Sp. z o.o. udzieliła gwarancji terminowej zapłaty na rzecz POSIFLEX TECHNOLOGY INC o wartości 300 tys. USD z data ważności do dnia 31 grudnia 2016 r.

## 10. Wykorzystanie wpływów z emisji

Prezentowana w latach ubiegłych.

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

Nie publikowano prognoz.

## 12. 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 obrazuje zrównoważenie wielkości według stanu na 30.06.2016. Posiadane środki pieniężne oraz wsparcie w postaci kredytów obrotowych stanowią istotne zabezpieczenie płynności finansowej Grupy oraz zabezpieczenie stabilnego rozwoju.

13. **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. 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.

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

Ujawniono w punkcie 8 niniejszego opracowania.

15. **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 8 niniejszego opracowania. Jednostki zostały objęte konsolidacją metodą pełną za wyjątkiem BluePocket S.A. która nie została objęta konsolidacją. Z kolei sprawozdanie LMS Online Sp. z o.o. w związku ze zbyciem tej jednostki w dniu 16 czerwca 2015 r. nie zostało objęte konsolidacją w roku 2016.

16. **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 300 aktywnych partnerów spółki Softech (w tym zagranicznych). Możliwe jest także istotne rozszerzenie oferty tych partnerów.

Obecnie Emitent kontynuuje działania mające na celu wprowadzenie produktów spółek z Grupy na rynki zagraniczne w oparciu o lokalnych dystrybutorów lub poprzez samodzielne działania handlowe. Ponadto Softech Sp. z o.o. z początkiem 2016 roku rozpoczęła stałe dostawy towarów dla klientów z innych państw Europy Środkowo-Wschodniej, co ma bezpośredni wpływ na zwiększenie dotychczasowej dynamiki wzrostów sprzedaży tejże Spółki. W chwili obecnej trwa również proces rejestracji nowej spółki zależnej, której siedziba będzie zlokalizowana w jednym z krajów Unii Europejskiej. Ponadto Emitent utworzył nowy oddział w Szczecinie obsługujący północnozachodnie obszary Polski.

LSI Software wzięła również udział w imprezach targowych poza granicami Polski w celu wypromowania obecnych jak i nowotworzonych grup produktowych, których premiery rynkowe przewidziane były na ten rok. Jako pierwszy oficjalnie wprowadzony na rynek został system **POSitive® Show**, którego premiera rynkowa miała miejsce w trakcie międzynarodowych targów branży kinowej CineEurope (CCIB) w czerwcu 2016 roku w Barcelonie. System ten, mimo krótkiego okresu istnienia, już teraz cieszy się ogromnym zainteresowaniem branży kinowej, co w ocenie Zarządu, będzie miało wymierny wpływ na wyniki finansowe Spółki już od 2016 roku. Z chwilą zawarcia umowy z Cinema 3D S.A. Emitent osiągnął 75% udział w rynku największych sieci kinowych w Polsce.

## 17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Opisano w punkcie 2.

## 18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Planowane na 2016 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 lub nowej emisji akcji na sfinansowanie planowanych akwizycji.

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

W ocenie Zarządu Spółki w 2016 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik działalności za rok obrotowy.

## 20. 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.

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

**Perspektywy rozwoju Grupy**

LSI Software S.A. przewiduje, że rok 2016 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, sieci kinowe ) i retail (sklepy detaliczne, sieci) oraz w mniejszym zakresie oprogramowania klasy ERP.

Jednocześnie Emitent przewiduje dalsze inwestycje w nowe produkty m.in. poprzez kolejne akwizycje. W związku z tym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2015 roku podjęło uchwałę dotyczącą zmiany statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach realizacji procedury podwyższenia kapitału docelowego. Emitent nie wyklucza jednak finansowania transakcji środkami własnymi oraz kredytem bankowym w celu uniknięcia rozwodnienia kapitału podstawowego obecnych akcjonariuszy.

Perspektywy rozwoju Grupy mogą zostać również wzmocnione w efekcie pozyskania przez nią środków z Funduszy Europejskich na lata 2014 - 2020, o które w chwili obecnej spółki z Grupy Kapitałowej aplikują. Środki unijne, w ocenie Zarządu, powinny również zwiększyć sprzedaż Spółki w związku ze wzrostem nakładów inwestycyjnych podmiotów z branż obsługiwanych przez Grupę.

W ocenie Zarządu realizacja powyższych kierunków rozwoju, jak i silne fundamenty finansowe działalności Grupy Kapitałowej będącej liderem rynkowym w swojej branży, tworzą stabilne podstawy do dalszego, organicznego rozwoju zarówno LSI Software S.A. jak i jej spółki zależnej.

## 21. 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 ciągłe doskonalenie procedur mające na celu zoptymalizowanie procesu zarządzania i efektywny przepływ informacji w Spółce i w Grupie Kapitałowej oraz wymianę informacji z najbliższym otoczeniem.

## 22. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Emitent nie zawierał umów z Członkami Zarządu, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

## 23. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści Zarządu i Rady Nadzorczej – raport polityki wynagrodzeń

Należne za okres 01.01-30.06.2015

| | LSI Software Wynagrodzenie stałe | LSI Software Pozostałe świadczenia | Softech | |
|---|---|---|---|---|
| Bartłomiej Grduszak | 78 tys. zł | 75 tys. zł | 0 tys. zł | zarząd |
| Henryk Nester | 60 tys. zł | 12 tys. zł | 0 tys. zł | zarząd |
| Grzegorz Strąk | 47 tys. zł | 0 tys. zł | 3 tys. zł | zarząd |
| Michał Czwojdziński | 85 tys. zł | 75 tys. zł | 13 tys. zł | zarząd |
| Grzegorz Siewiera | 6 tys. zł | 10 tys. zł | | rada |
| Krzysztof Wolski | 2 tys. zł | 0 tys. zł | | rada |
| Piotr Kardach | 2 tys. zł | 0 tys. zł | | rada |
| Andrzej Kurkowski | 2 tys. zł | 0 tys. zł | | rada |
| Grzegorz Kwiatkowski | 2 tys. zł | 0 tys. zł | | rada |

Wynagrodzenia stałe obejmują zarówno wynagrodzenia z tytułu umów o pracę jak i innych stosunków cywilnoprawnych. W skład pozostałych świadczeń wchodzą wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji oraz dodatkowo zlecane prace.

Osoby nadzorujące oraz osoby zarządzające poza Panem Michałem Czwojdzińskim nie uzyskują wynagrodzeń lub nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych. Członkowie Zarządu Spółki, za wyjątkiem Prezesa Zarządu oraz Pana Michała Czwojdzińskiego, mają zawarte umowy o pracę.

Prezes Zarządu oraz Pan Michał Czwojdziński współpracuje ze Spółką na podstawie umów o współpracy. Powyższe umowy mogą zostać rozwiązane z zachowaniem odpowiednio 3 i 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W ostatnim roku obrotowym nie wystąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń Spółki.

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

| | Liczba posiadanych akcji | Wartość akcji |
|---|---|---|
| Michał Czwojdziński (Członek Zarządu) | 19 000 | 19 000 |
| Grzegorz Siewiera (Przewodniczący Rady Nadzorczej) | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Krzysztof Wolski (Członek Rady Nadzorczej) | 1 000 | 1 000 |

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

Opisano w punkcie 19 niniejszego opracowania.

26. **Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Nie dotyczy

27. **Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Rada Nadzorcza Spółki LSI Software S.A. wybrała:

- PKF Consult Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2015 – umowa z dnia 1 czerwca 2015.
- PKF Consult Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2016 – umowa z dnia 18 lipca 2016.

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

| | 2015 rok | 2016 rok |
|---|---|---|
| Przegląd oraz badanie dotyczące roku obrotowego (jednostkowe i skonsolidowane) | 24 tys. zł | 24 tys. zł |
| Razem | 24 tys. zł | 24 tys. zł |

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

Nie dotyczy.

29. **Uzupełnienie do sprawozdania jednostkowego**

Zarząd nie stwierdził wystąpienia innych zdarzeń, czy operacji które nie zostały już ujawnione w części dotyczącej skróconego sprawozdania skonsolidowanego, które wymagałby odrębnego ujawnienia i mogłyby mieć istotny wpływ na ocenę aktywów, zobowiązań i kapitałów, wyniku finansowego lub przepływów środków pieniężnych Spółki LSI Software S.A..

Zarząd Spółki / Grupy Kapitałowej
- Bartłomiej Grduszak
- Michał Czwojdziński
- Henryk Nester
- Grzegorz Strąk

Łódź, dnia 25.08.2016 roku