RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI LSI SOFTWARE S.A.

ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2006 ROKU.

A. INFORMACJE OGÓLNE.

1. Nazwa firmy brzmi: LSI Software S.A.

2. Forma prawna: spółka akcyjna

3. Siedziba podmiotu zlokalizowana jest w Łodzi przy ul. Al. Piłsudskiego 135

4. Przedmiot działalności podmiotu:

   Zarejestrowany w KRS i rzeczywiście wykonywany:

   - Działalność w zakresie oprogramowania,
   - Sprzedaż detaliczna wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
   - Transmisja danych,
   - Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
   - Działalność związana z bazami danych,
   - Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego,
   - Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane.
   - Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
   - Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
   - Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

5. Jednostka działa na podstawie statutu Spółki zawartego w formie aktu notarialnego – Rep. A nr 5537/98 z dnia 6 listopada 1998 roku.
   Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059150 .
   Ostatni wpis do KRS w dniu 22 stycznia 2007 roku dotyczył zmiany kapitału zakładowego Spółki.

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

7. Rok obrotowy Spółki rozpoczął się 1 stycznia 2006 roku i zakończył 31 grudnia 2006 roku.

8. Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2006 roku wynosi 4 402 239,39 PLN.
Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2006 roku wynosi 2 067 036,00 PLN.
Kapitał podstawowy dzieli się na akcje w ilości 2 067 036 po 1,00 PLN każda.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2005 roku :

-	Grzegorz Siewiera	47,36 %
-	Paweł Tarnowski	20,49 %
-	Regionalne Fundusze Inwestycyjne Sp. z o.o.	18,00 %
-	Paweł Podgórny	8,11 %
-	Ewa Tarnowska	2,77 %
-	Tomasz Wiliński	2,66 %
-	pozostali akcjonariusze	0,61 %

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2006 roku:

-	Grzegorz Siewiera	52,35 %
-	Paweł Tarnowski	14,64 %
-	Regionalne Fundusze Inwestycyjne Sp. z o.o.	12,75 %
-	Paweł Podgórny	5,07 %
-	Tomasz Wiliński	2,10 %
-	Ewa Tarnowska	0,51 %
-	pozostali akcjonariusze	12,58 %

Struktura własnościowa kapitału do dnia zakończenia badania nie uległa zmianie.

9. Skład Kierownictwa na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku:

- Siewiera Grzegorz - Prezes Zarządu
- Tarnowski Paweł - Wiceprezes Zarządu
- Podgórny Paweł - Członek Zarządu

Do dnia zakończenia badania wystąpiły zmiany w składzie Kierownictwa:
Dnia 23 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pawła Podgórnego z funkcji Członka Zarządu.

10. Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2005 roku:

- Piotr Wilkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Edward Sierański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Ewa Tarnowska – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kalinowski – Członek Rady Nadzorczej
- Agata Sobieszek Krzywicka – Członek Rady Nadzorczej
-

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2006 roku:

- Piotr Wilkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Edward Sierański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kalinowski – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Pyrek – Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Wieczorek – Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 23 marca 2007 roku tj. do dnia zakończenia badania, na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ustanowiono następujący skład Rady Nadzorczej:

- Piotr Wilkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Podgórny – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kalinowski – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Pyrek – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Ziółkowski – Członek Rady Nadzorczej

11. Prokury nie udzielono.

12. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 29 czerwca 2006 roku zatwierdziło zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów Consilia Audit Polonia Sp. z o.o. sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2005 roku. Jednostka otrzymała opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło zysk netto za rok 2005 w kwocie 343 438,42 PLN przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

13. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 lipca 2006 roku.

Spółka dopełniła obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku w Monitorze Polskim B. Zostało ono opublikowane dnia 21.03.2007 roku.

14. Działalność Jednostki za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości: 629 591,10 PLN.

15. W roku obrotowym objętym badaniem nastąpiła zmiana nazwy firmy, pod którą Spółka działa. Poprzednia firma brzmiała : Laser Systemy Informatyczne S.A. , po zmianie firma brzmi : LSI Software S.A. W dniu 19 września 2006 dokonano zmiany danych w Krajowym Rejestrze Sądowym i wpisano nową firmę Spółki.

B. ZLECENIE PRZEPROWADZENIA BADANIA I SPOSÓB REALIZACJI ZLECENIA.

1. Dnia 15 grudnia 2006 roku zostaliśmy wybrani uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, na biegłego rewidenta w celu wydania opinii o sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

2. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 34/B/2006/2007 z dnia 20 grudnia 2006 roku, zawartej pomiędzy LSI Software S.A., a Kancelarią Biegłych Rewidentów Consilia Audit Polonia Sp. z o.o., wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

3. W celu wykonania tych decyzji Zarząd zlecił nam badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2006 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało dołączone jako załącznik do niniejszego raportu.

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmuje:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

7 392 499,09 PLN

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości:

629 591,10 PLN

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

1 116 068,99 PLN

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

8 710,54 PLN

6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Zlecenie zostało przez nas zrealizowane w miesiącu styczniu i marcu 2007 roku w siedzibie badanej Jednostki. Opracowanie opinii i raportu z badania nastąpiło w siedzibie firmy audytorskiej.

6. Zlecenie zostało przeprowadzone z uwzględnieniem norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Rodzaj i zakres postępowania rewizyjnego zostały zachowane w dokumentacji roboczej z badania.

7. Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień oraz przedłożono oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2007 roku o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

8. Niniejszym oświadcza się, że Kancelaria Biegłych Rewidentów Consilia Audit Polonia Spółka z ograniczoną odpowiedzialności wpisana na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548, z którą zawarto umowę o badanie sprawozdania finansowego oraz kierujący badaniem biegły rewident Bożenna Markowska nr ewid. 9444/7055 spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki LSI Software S.A. w rozumieniu przepisów art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi, a także zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie zasad prowadzenia rachunkowości.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. BILANS I RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

2. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje:

- nadwyżka środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 2 717 938,19 PLN
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości (2 773 463,55)PLN
- nadwyżka środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 64 235,90 PLN

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

3. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Spółka sporządziła wprowadzenie do sprawozdania finansowego zgodnie z wytycznymi określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Informacja dodatkowa i objaśnienia zawierają dodatkowe informacje i objaśnienia do poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki, jasno i kompletnie prezentuje pozostałe informacje wymagane według załącznika do ustawy o rachunkowości oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym.
Istotne informacje zostały ujawnione pod szczegółowym opisem pozycji w Raporcie.
Metody wyceny opisane są we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo i kompletnie.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 ROKU DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

D. SYSTEM KSIĘGOWOŚCI.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o zasady polityki rachunkowości wprowadzone uchwałą Zarządu nr 1/2002 z dnia 1 lutego 2002 roku, opracowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Przyjęte przez jednostkę zasady dostosowane zostały do indywidualnych potrzeb podmiotu oraz są stosowane w sposób ciągły. Dane za poprzedni rok obrotowy zostały prawidłowo wprowadzone, jako bilans otwarcia ksiąg rachunkowych za okres sprawozdawczy kończący się dnia 31 grudnia 2006 roku.

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

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej, opracowany przez samą Spółkę Bastion ERP.

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

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

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

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku. Obserwacja spisu z natury składników majątku jednostki nie wykazała nieprawidłowości

E. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Wynik działalności gospodarczej, strukturę bilansu, zmiany do lat 2004 i 2005 oraz rachunku zysków i strat, jak i również opis sytuacji finansowej Jednostki zawiera załącznik do raportu „Analiza finansowa sprawozdania finansowego", na którą składają się:

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

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 roku jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwala stwierdzić, że nie występują zagrożenia kontynuacji działalności Spółki LSI Software S.A. w roku następnym po badanym. W tym zakresie uwzględnia się oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2007 roku.

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

OMÓWIENIE POZYCJI – AKTYWA

A. AKTYWA TRWAŁE **5 513 307,78 PLN**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE **4 765 588,48 PLN**

	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 568 687,79	3 214 347,27	4 354 340,52
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	1 044 939,14	633 691,18	411 247,96
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Razem	**8 613 626,93**	**3 848 038,45**	**4 765 588,48**

Pozycja prawidłowa i realna.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE **702 693,30 PLN**

W TYM:

ŚRODKI TRWAŁE: **702 693,30 PLN**

	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
Budynki, budowle	0,00	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	491 956,43	384 750,77	107 205,66
Środki transportu	796 673,53	212 094,18	584 579,35
Inne środki trwałe	154 113,45	143 205,16	10 908,29
Razem	**1 442 743,41**	**740 050,11**	**702 693,30**

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE **POZYCJA NIE WYSTĘPUJE**

ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE **POZYCJA NIE WYSTĘPUJE**

Zaprezentowane zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych są zgodne z danymi ujawnionymi w informacji dodatkowej. Zasady amortyzacji w stosunku do roku poprzedniego nie zostały zmienione. Terminy i częstotliwość przeprowadzenia inwentaryzacji (określone w art. 26 ustawy o rachunkowości) zostały dochowane.

Pozycje prawidłowe i realne.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE **POZYCJA NIE WYSTĘPUJE**

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE **POZYCJA NIE WYSTĘPUJE**

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE **45 026,00 PLN**

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 45 026,00 PLN

Pozycja prawidłowa i realna.

B. AKTYWA OBROTOWE. **1 879 191,31 PLN**

ZAPASY **66 949,15 PLN**

	wartość brutto	odpis aktualizujący	wartość netto
Materiały	0,00	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
Towary	66 949,15	0,00	66 949,15
Zaliczka na dostawy	0,00	0,00	0,00
Razem	**66 949,15**	**0,00**	**66 949,15**

Pozycja prawidłowa i realna, potwierdzona inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2006 roku.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE **1 214 900,63 PLN**

Należności z tytułu dostaw i usług	
- od jedn. powiązanych	0,00 PLN
- od jedn. pozostałych	1 152 070,01 PLN
Wiekowanie należności handlowych:	
- od 0 do 90 dni	1 079 960,64 PLN
- od 91 dni do 180 dni	39 960,51 PLN
- od 181 dni do 360 dni	31 266,02 PLN
- powyżej 360 dni	11 932,29 PLN
Kwota należności brutto	1 163 119,46 PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	11 049,45 PLN
Wartość należności handlowych netto	1 152 070,01 PLN

Jednostka dokonała inwentaryzacji należności na dzień 31.12.2006 roku. Z wysłanych sald kont rozrachunków o wartości 1 163 119,46 PLN uzyskano potwierdzenie do dnia 06.03.2007 roku na kwotę 486 165,12 PLN, co stanowi 41,80 % salda kont rozrachunków.

Z salda należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31.12.2006 roku o wartości 1 163 119,46 PLN do dnia 06.03.2007 roku uzyskano kwotę 446 377,52 PLN, co stanowi 38,40 % salda na dzień zamknięcia roku.

Należności od jedn. powiązanych – inne	0,00 PLN
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych i innych świadczeń	2 945,80 PLN
Należności od jedn. pozostałych – inne	59 884,82 PLN
Należności dochodzone na drodze sądowej	0,00 PLN

Pozycje prawidłowe i realne.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	**58 419,94 PLN**
Krótkoterminowe aktywa finansowe	58 419,94 PLN
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	58 419,94 PLN

Pozycja prawidłowa i realna, potwierdzona spisem z natury dokonanym według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz stosownymi potwierdzeniami bankowymi.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	**538 921,59 PLN**
Pozycja prawidłowa i realna *dotyczą:*	
koszty emisji	506 188,44 PLN
inne	32 733,15 PLN

OMÓWIENIE POZYCJI – PASYWA.

A. KAPITAŁ WŁASNY	**4 402 239,39 PLN**
Kapitał podstawowy	2 067 036,00 PLN
Kapitał zapasowy	1 752 333,33 PLN
Strata z lat ubiegłych	(46 721,04) PLN
Zysk netto	629 591,10 PLN

Zmiany w kapitale własnym wynikają ze stosownych postanowień Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz obowiązujących przepisów prawa i są z nimi zgodne.

W dniu 12 lipca 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło podwyższyć kapitał akcyjny z kwoty 1 638 415,00 PLN do kwoty 2 067 036,00 PLN, tj. o kwotę 428 621,00 PLN w drodze emisji nowych akcji serii G.

W dniu 11 września 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 27/2006 (Rep. A nr 3906/06) o podwyższeniu kapitału

zakładowego o kwotę nie niższą niż 600 000,00 PLN i nie wyższą niż 1 000 000,00 PLN w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 11 grudnia 2006 roku zaś jej zakończenie w dniu 14 grudnia 2006 roku. W dniu 26 stycznia 2007 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym w drodze emisji 1 000 000,00 akcji zwykłych serii I.

Pozycja prawidłowa i realna.

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA **2 990 259,70 PLN**

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA **54 563,42 PLN**

- Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 1 130,98 PLN
- Pozostałe rezerwy 53 432,44 PLN

dotyczą:

- rezerwa na koszty roku badanego, fakturowane w roku 2007 24 176,68 PLN
- pozostałe 29 255,76 PLN

Pozycja prawidłowo i realna.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE **319 553,71 PLN**

Dotyczą zobowiązań z tytułu umów leasingu.

Pozycja prawidłowa i realna.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE **2 551 045,47 PLN**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

- wobec jedn. powiązanych 0,00 PLN
- wobec jedn. pozostałych 1 117 796,48 PLN

Wiekowanie zobowiązań handlowych:	
- od 0 do 90 dni	943 688,87 PLN
- od 91 dni do 180 dni	127 123,40 PLN
- od 181 dni do 360 dni	7 224,19 PLN
- powyżej 360 dni	39 760,02 PLN

Z salda zobowiązań w kwocie 1 117 796,48 PLN z dnia 31.12.2006 roku potwierdzono do dnia 06.03.2007 roku kwotę 650 396,17 PLN co stanowi 58,19 % kwoty wysłanych sald.

Z salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 grudnia 2006 roku o wartości brutto 1 117 796,48 PLN do dnia 06.03.2007 roku spłacono kwotę 1 063 088,43 PLN co stanowi 95,10 % salda na dzień zamknięcia roku.

Zobowiązania od jedn. powiązanych – inne	0,00 PLN
Zobowiązania od jedn. pozostałych – inne	291 058,03 PLN
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych i innych świadczeń	390 174,05 PLN
dotyczą:	
- zobowiązanie wobec ZUS	150 799,67 PLN
- podatek doch. od osób fizycznych	13 083,00 PLN
- podatek doch. od osób prawnych	135 716,00 PLN
- PFRON	17 188,00 PLN
- zobowiązania z tyt. VAT	73 387,38 PLN
Zobowiązanie z tyt. wynagrodzeń	291 058,03 PLN

FUNDUSZE SPECJALNE **7 482,06 PLN**

Pozycja prawidłowa i realna.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE **65 097,10 PLN**

Dotyczą:

✓ Dotacje	48 872,79 PLN
✓ Otrzymane zaliczki	16 224,31PLN

Pozycja prawidłowa i realna.

OMÓWIENIE – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

A	**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRPODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁOW, W TYM:**	**6 565 760,02 PLN**
	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	4 445 298,47 PLN
	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 120 461,55 PLN

Pozycje prawidłowe i realne

B	**KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:**	**4 377 319,07 PLN**
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 657 063,49 PLN
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 720 255,58 PLN
C	**ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY**	**2 188 440,95 PLN**
D	**KOSZTY SPRZEDAŻY**	**123 619,34 PLN**
E	**KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU**	**1 084 569,69 PLN**
F	**ZYSK NA SPRZEDAŻY**	**980 251,92 PLN**

Pozycje prawidłowe i realne

G	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**97 991,35 PLN**
	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23 220,83 PLN
	Dotacje	15 587,28 PLN
	Inne przychody operacyjne	59 183,24 PLN
	w tym:	
	- korekta odpisów aktualizujących wartość należności	23 693,13 PLN
	- rozliczenie umowy leasingu- likwidacja samochodu	20 915,39 PLN
	- odszkodowania za naprawy powypadkowe	8 495,36 PLN
	- pozostałe	6 079,36 PLN

Pozycje prawidłowe i realne.

H	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**97 395,13 PLN**
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	68 493,34 PLN
	Inne koszty operacyjne	28 901,79 PLN
	w tym:	
	- koszty napraw powypadkowych	7 808,23 PLN
	- pozostałe	21 093,56 PLN

Pozycje prawidłowe i realne.

I	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**12,75 PLN**
	Odsetki	12,75 PLN

Pozycja prawidłowa i realna.

J	**KOSZTY FINANSOWE**	**154 933,79 PLN**
	Odsetki	150 607,08 PLN
	dotyczą:	
	- odsetek i prowizji od kredytów	56 428,05 PLN
	- odsetki z tytułu leasingu	56 258,30 PLN
	- odsetki budżetowe	21 093,93 PLN
	- odsetki od zobowiązań	16 826,80 PLN
	Inne	4 326,71 PLN

Pozycje prawidłowe i realne.

K	**WYNIKI ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH**	**POZYCJA NIE WYSTĘPUJE**

L	**ZYSK FINANSOWY BRUTTO**	**825 927,10 PLN**

Pozycja prawidłowa i realna.

M	**PODATEK DOCHODOWY**	**196 336,00 PLN**
	Podatek za badany okres	197 899,00 PLN
	Podatek odroczony	1 563,00 PLN
	▫ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 563,00 PLN

Informacja dodatkowa w sposób kompletny i prawidłowy przedstawia przekształcenie wyniku finansowego brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Pozycja prawidłowa i realna.

N	**ZYSK NETTO**	**629 591,10 PLN**

Pozycja prawidłowa i realna.

G. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.

I. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Spółka stwierdziła, iż przestrzegała przepisów prawa. W toku badania biegły rewident nie stwierdził przypadków istotnego naruszenia prawa oraz statutu Spółki. Biegły stwierdza, że między datą 31 grudnia 2006 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

INTEGRALNĄ CZĘŚĆ RAPORTU STANOWIĄ ZAŁĄCZNIKI:

1. Analiza finansowa sprawozdania finansowego.
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku.
4. Rachunek zysków i strat za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.
7. Informacja dodatkowa z okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku.

Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych, przy czym każda ze stron oznaczona została podpisem biegłego rewidenta.

BIEGŁY REWIDENT:

BOŻENNA MARKOWSKA

NR EWIDENCYJNY 9444/7055

MARIA MIROSŁAWA SNARSKA

BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 3707/705
WICEPREZES ZARZĄDU

W imieniu
Kancelarii Biegłych Rewidentów
Consilia Audit Polonia Sp. z o.o.
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod nr 548

Łódź, dnia 23 kwietnia 2007 roku.

Załącznik do raportu

Analiza Finansowa sprawozdania finansowego dla LSI Software S.A. za okres od 1 stycznia 2006r. do 31 grudnia 2006r.

Załącznik A – Analiza aktywów

Załącznik B – Analiza pasywów

Załącznik C – Analiza rachunku zysków i strat

Załącznik D – Interpretacja graficzna analizy wraz z opisem

Załącznik E – Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją

Załącznik A
ANALIZA AKTYWÓW

Lp	Wyszczególnienie	2005 rok	2006 rok	Analiza w roku 2006			
		w złotych	w złotych	Struktura 2005 roku	Struktura 2006 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	3	4	5	6	7	8
A	**AKTYWA TRWAŁE**	**4 011 226,91**	**5 513 307,78**	**76,73%**	**74,58%**	**1 502 080,87**	**37,45%**
A.1	**Wartości niematerialne i prawne**	**3 493 906,36**	**4 765 588,48**	**66,84%**	**64,47%**	**1 271 682,12**	**36,40%**
A.1.1	Koszty zakończ. prac rozwojowych	2 948 472,19	4 354 340,52	56,40%	58,90%	1 405 868,33	**47,68%**
A.1.2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.1.3	Inne wart.niemater.i prawne	545 434,17	411 247,96	10,43%	5,56%	-134 186,21	**-24,60%**
A.1.4	Zalicz.na pocz.wart.niemat.i prawn.	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.2	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**473 857,55**	**702 693,30**	**9,06%**	**9,51%**	**228 835,75**	**48,29%**
A.2.1	Środki trwałe	473 857,55	702 693,30	9,06%	9,51%	228 835,75	**48,29%**
	a) grunty (w tym prawo wiecz. użyt.)	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
	b) budynki i budowle	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
	c) urządzenia techn.i maszyny	123 776,60	107 205,66	2,37%	1,45%	-16 570,94	**-13,39%**
	d) środki transportu	340 263,52	584 579,35	6,51%	7,91%	244 315,83	**71,80%**
	e) pozostałe środki trwałe	9 817,43	10 908,29	0,19%	0,15%	1 090,86	**11,11%**
A.2.2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.2.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.3	**Należności długoterminowe**	**0,00**	**0,00**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00**	
A.3.1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.3.2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.4	**Inwestycje długoterminowe**	**0,00**	**0,00**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00**	
A.4.1	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.4.2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.5	**Długoterminowe rozliczenia m/o**	**43 463,00**	**45 026,00**	**0,83%**	**0,61%**	**1 563,00**	**3,60%**
A.5.1	Aktywa z tyt. odrocz. podatku doch.	43 463,00	45 026,00	0,83%	0,61%	1 563,00	**3,60%**
A.5.2	Inne rozliczenia m/o	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B	**AKTYWA OBROTOWE**	**1 216 317,60**	**1 879 191,31**	**23,27%**	**25,42%**	**662 873,71**	**54,50%**
B.1	**Zapasy**	**208 397,92**	**66 949,15**	**3,99%**	**0,91%**	**-141 448,77**	**-67,87%**
B.1.1	Materiały	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.3	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.4	Towary	208 397,92	66 949,15	3,99%	0,91%	-141 448,77	**-67,87%**
B.1.5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B.2	**Należności krótkoterminowe**	**943 767,79**	**1 214 900,63**	**18,05%**	**16,43%**	**271 132,84**	**28,73%**
B.2.1	Należności od jednostekpowiązanych	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B.2.2	Należności od jednostek pozostałych	943 767,79	1 214 900,63	18,05%	16,43%	271 132,84	**28,73%**
B.3	**Inwestycje krótkoterminowe**	**49 709,40**	**58 419,94**	**0,95%**	**0,79%**	**8 710,54**	**17,52%**
B.3.1	Krótkoterminowe inwestycje	49 709,40	58 419,94	0,95%	0,79%	8 710,54	**17,52%**
B.3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B.4	**Krótkoterminowe rozliczenia m/o**	**14 442,49**	**538 921,59**	**0,28%**	**7,29%**	**524 479,10**	**3631,50%**
ZZ	**RAZEM AKTYWA**	**5 227 544,51**	**7 392 499,09**	**100,00%**	**100,00%**	**2 164 954,58**	**41,41%**

Załącznik B
ANALIZA PASYWÓW

Lp	Wyszczególnienie	2005 rok	2006 rok	Analiza w roku 2006			
		w złotych	w złotych	Struktura 2005 roku	Struktura 2006 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	3	4	5	6	7	8
A	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**3 286 170,40**	**4 402 239,39**	**62,86%**	**59,55%**	**1 116 068,99**	**33,96%**
A.1	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	1 638 415,00	2 067 036,00	31,34%	27,96%	428 621,00	**26,16%**
A.2	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)**	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.3	**Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)**	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.4	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	1 694 476,44	1 752 333,33	32,41%	23,70%	57 856,89	**3,41%**
A.5	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.6	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
A.7	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	(390 159,46)	(46 721,04)	-7,46%	-0,63%	343 438,42	**88,03%**
A.8	**Zysk (strata) netto**	343 438,42	629 591,10	6,57%	8,52%	286 152,68	**83,32%**
A.9	**Odpisy z zysku netto w ciagu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.**	**1 941 374,11**	**2 990 259,70**	**37,14%**	**40,45%**	**1 048 885,59**	**54,03%**
B.1	**Rezerwy na zobowiązania**	**19 940,02**	**54 563,42**	**0,38%**	**0,74%**	**34 623,40**	**173,64%**
B.1.1	Rezerwy z tyt. odrocz. podatku doch.	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.2	Rezerwy na świadcz. emeryt. i podobne	0,00	1 130,98	0,00%	0,02%	1 130,98	
B.1.3	Pozostałe rezerwy	19 940,02	53 432,44	0,38%	0,72%	33 492,42	**167,97%**
B.2	**Zobowiazania długoterminowe**	**149 909,30**	**319 553,71**	**2,87%**	**4,32%**	**169 644,41**	**113,16%**
B.2.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B.2.2	Wobec pozostałych jednostek	149 909,30	319 553,71	2,87%	4,32%	169 644,41	**113,16%**
B.3	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**1 610 473,22**	**2 551 045,47**	**30,81%**	**34,51%**	**940 572,25**	**58,40%**
B.3.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B.3.2	Wobec pozostałych jednostek	1 606 026,29	2 543 563,41	30,72%	34,41%	937 537,12	**58,38%**
B.3.3	Fundusze specjalne	4 446,93	7 482,06	0,09%	0,10%	3 035,13	**68,25%**
B.4	**Rozliczenia m/o**	**161 051,57**	**65 097,10**	**3,08%**	**0,88%**	**-95 954,47**	**-59,58%**
B.4.1	Ujemna wartośc firmy	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	
B.4.2	Inne rozliczenia m/o	161 051,57	65 097,10	3,08%	0,88%	-95 954,47	**-59,58%**
ZZ	**RAZEM PASYWA**	**5 227 544,51**	**7 392 499,09**	**100,00%**	**100,00%**	**2 164 954,58**	**41,41%**

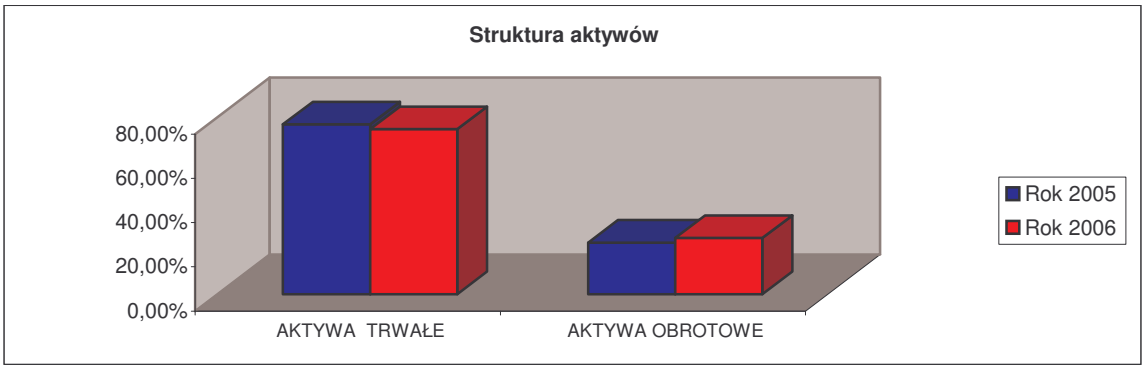
Załącznik A
ANALIZA AKTYWÓW

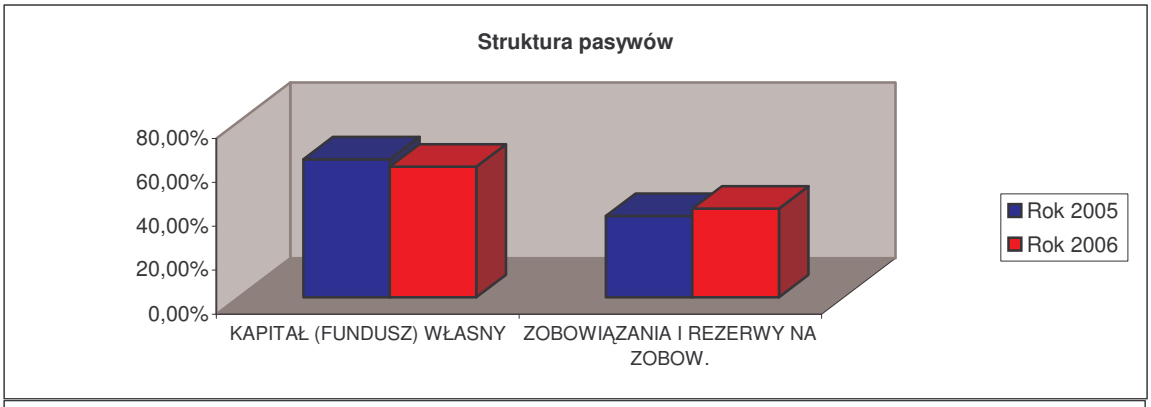
Lp	Wyszczególnienie	2005 rok	2006 rok	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
		w złotych	w złotych		
1	2	3	4	5	6
A.	**PRZYCH.ZE SPRZED.I ZRÓWNANE Z NIMI**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
	w tym od jednostek powiązanych:	*0,00*	*0,00*	0,00	
A. 1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	
A. 2	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	
A. 3.	Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	0,00	0,00	0,00	
A. 4	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	
B.	**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
B. 1	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	
B. 2	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00	
B. 3	Usługi obce	0,00	0,00	0,00	
B. 4	Podatki i opłaty	0,00	0,00	0,00	
	w tym podatek akcyzowy:	*0,00*	*0,00*	0,00	
B. 5	Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	
B. 6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	0,00	0,00	0,00	
B. 7	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	
B. 8	Wartość sprzed.towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	
C.	**ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
D.	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
D. 1	Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	
D. 2	Dotacje	0,00	0,00	0,00	
D. 3	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	
E.	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
E. 1	Strata ze zbycia niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	
E. 2	Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	0,00	0,00	0,00	
E. 3	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	
F.	**ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALN. OPERAC.**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
G.	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
G. 1	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	
	w tym od jednostek powiązanych:	*0,00*	*0,00*	0,00	
G. 2	Odsetki	0,00	0,00	0,00	
	w tym od jednostek powiązanych:	*0,00*	*0,00*	0,00	
G. 3	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	
G. 4	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	
G. 5	Inne	0,00	0,00	0,00	
H.	**KOSZTY FINANSOWE**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
H. 1	Odsetki	0,00	0,00	0,00	
	w tym dla jednostek powiązanych:	*0,00*	*0,00*	0,00	
H. 2	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	
H. 3	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	
H. 4	Inne	0,00	0,00	0,00	
I.	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPOD.**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
J.	**WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
J. 1	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	
J. 2	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	
K.	**ZYSK (STRATA) BRUTTO**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00	0,00	
N.	**ZYSK (STRATA) NETTO**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	

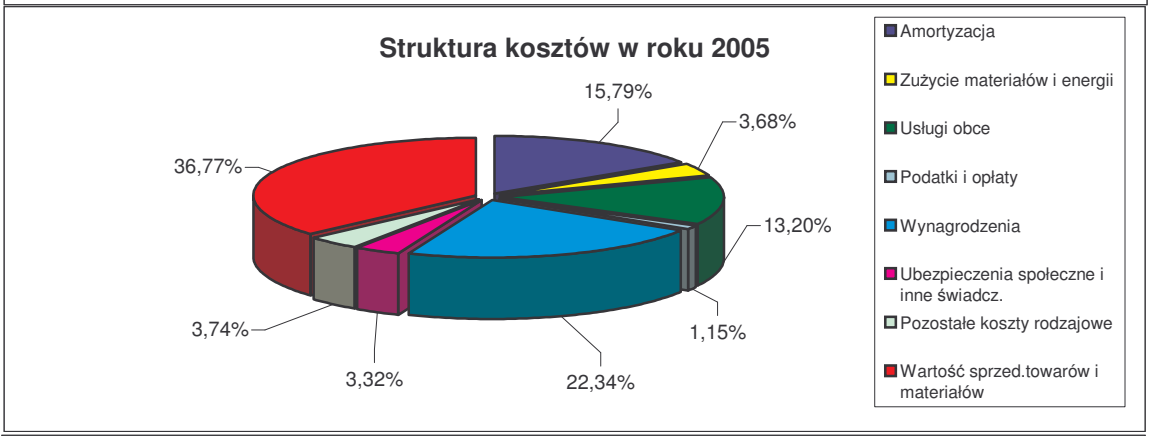
Załącznik C
ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

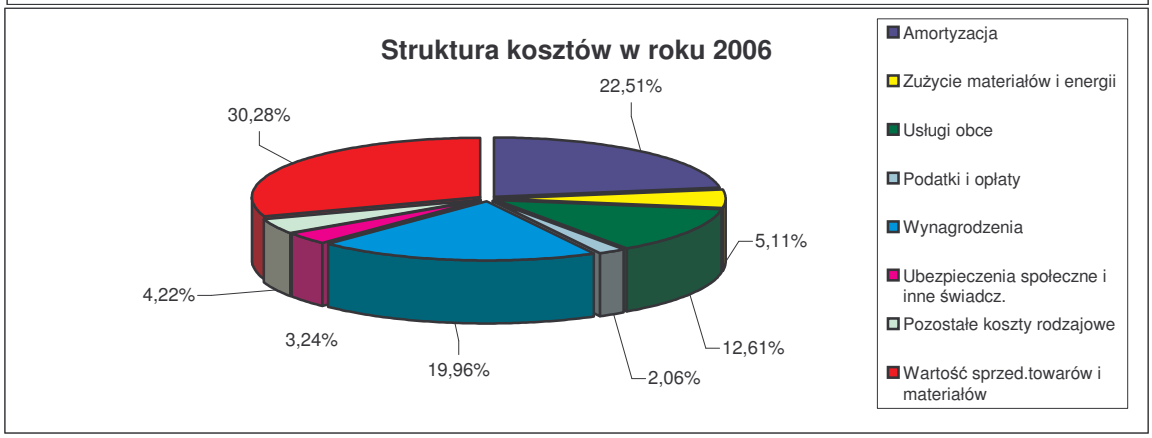
Lp	Wyszczególnienie	2005 rok	2006 rok	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
		w złotych	w złotych		
1	2	3	4	5	6
A	**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**	**6 497 926,87**	**6 565 760,02**	**67 833,15**	**1,04%**
	w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	
I	Przychód ze sprzedaży produktów	3 854 516,84	4 445 298,47	590 781,63	15,33%
II	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	2 643 410,03	2 120 461,55	(522 948,48)	-19,78%
B	**Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**	**5 262 494,52**	**4 377 319,07**	**(885 175,45)**	**-16,82%**
0	**w tym: jednostkom powiązanym**	0,00	0,00	0,00	
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 034 235,69	2 657 063,49	(377 172,20)	-12,43%
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 228 258,83	1 720 255,58	(508 003,25)	-22,80%
C	**Zysk (strata) brutto na sprzedaży**	**1 235 432,35**	**2 188 440,95**	**953 008,60**	**77,14%**
D	**Koszty sprzedaży**	106 768,18	123 619,34	16 851,16	15,78%
E	**Koszty ogólnego zarządu**	708 325,79	1 084 569,69	376 243,90	53,12%
F	**Zysk (strata) ze sprzedaży**	**420 338,38**	**980 251,92**	**559 913,54**	**133,21%**
G	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**221 622,82**	**97 991,35**	**(123 631,47)**	**-55,78%**
I	Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych	77 688,89	23 220,83	(54 468,06)	-70,11%
II	Dotacje	2 597,88	15 587,28	12 989,40	500,00%
III	Inne przychody operacyjne	141 336,05	59 183,24	(82 152,81)	-58,13%
H	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**100 311,63**	**97 395,13**	**(2 916,50)**	**-2,91%**
I	Strata ze zbycia niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	18 277,83	68 493,34	50 215,51	274,73%
III	Inne koszty operacyjne	82 033,80	28 901,79	(53 132,01)	-64,77%
I	**ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALN. OPERAC.**	**541 649,57**	**980 848,14**	**439 198,57**	**81,09%**
G.	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**22 917,89**	**12,75**	**(22 905,14)**	**-99,94%**
G. 1	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	
	w tym od jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	
G. 2	Odsetki	7 084,54	12,75	(7 071,79)	-99,82%
	w tym od jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	
G. 3	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	
G. 4	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	
G. 5	Inne	15 833,35	0,00	(15 833,35)	-100,00%
H.	**KOSZTY FINANSOWE**	**111 903,84**	**154 933,79**	**43 029,95**	**38,45%**
H. 1	Odsetki	110 160,38	150 607,08	40 446,70	36,72%
	w tym dla jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	
H. 2	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	
H. 3	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	
H. 4	Inne	1 743,46	4 326,71	2 583,25	148,17%
I.	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPOD.**	**452 663,62**	**825 927,10**	**373 263,48**	**82,46%**
J.	**WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
J. 1	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	
J. 2	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	
K.	**ZYSK (STRATA) BRUTTO**	**452 663,62**	**825 927,10**	**373 263,48**	**82,46%**
L.	Podatek dochodowy	109 225,20	196 336,00	87 110,80	79,75%
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00	0,00	
N.	**ZYSK (STRATA) NETTO**	**343 438,42**	**629 591,10**	**286 152,68**	**83,32%**

Załącznik D
INTERPRETACJA GRAFICZNA ANALIZY WRAZ Z OPISEM





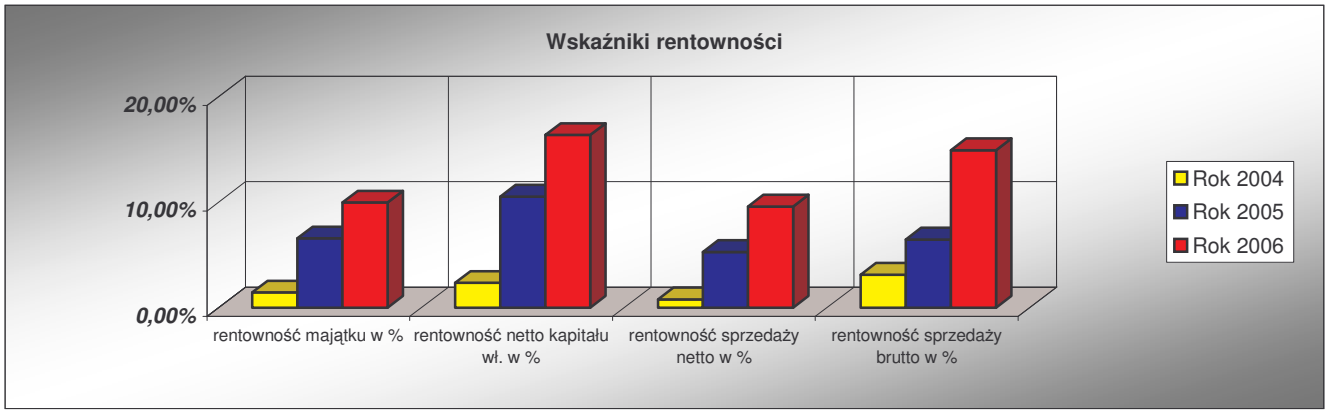




Struktura aktywów i pasywów w latach 2005 i 2006 kształtuje się na podobnym poziomie. W strukturze kosztów rodzajowych wystąpiły znaczące zmiany wstosunku do roku ubiegłego. Największym wzrostem charakteryzowały się koszty amortyzacji, zużycia materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów.

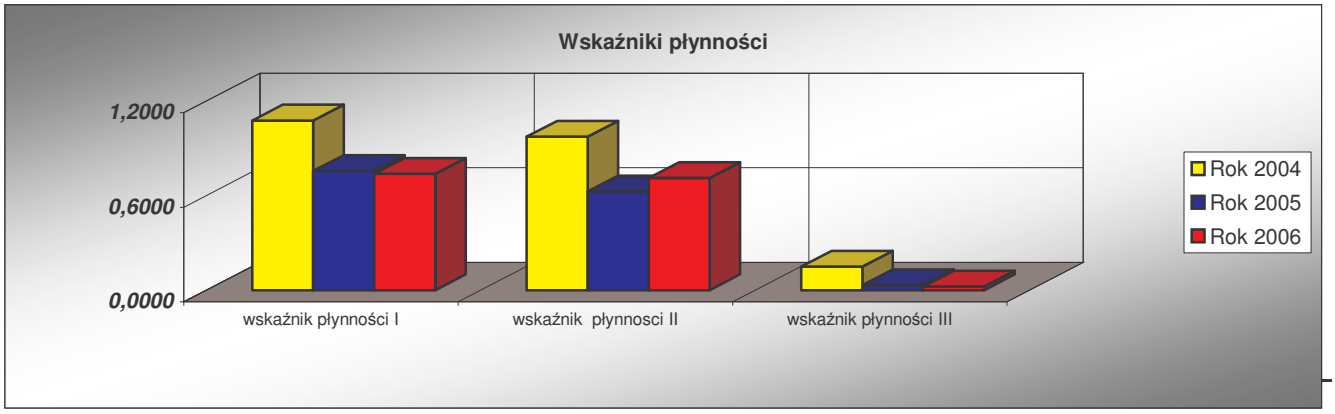
Załącznik E
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

lp	treść	formuła	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	zmiana 2005/2004	zmiana 2006/2005
1	**rentowność majątku w %**	**a/b**	**1,43%**	**6,57%**	**9,98%**	**358,87%**	**51,87%**
a	wynik netto		69 466,46	343 438,42	629 591,10	**394,39%**	**83,32%**
b	średnioroczny stan aktywów		4 851 873,26	5 227 544,51	6 310 021,80	**7,74%**	**20,71%**
2	**rentowność netto kapitału wł. w %**	**a/b**	**2,34%**	**10,53%**	**16,38%**	**349,41%**	**55,47%**
a	wynik netto		69 466,46	343 438,42	629 591,10	**394,39%**	**83,32%**
b	średnioroczny stan kapitału własnego		2 963 548,10	3 260 197,35	3 844 204,90	**10,01%**	**17,91%**
3	**rentowność sprzedaży netto w %**	**a/b**	**0,79%**	**5,29%**	**9,59%**	**565,61%**	**81,43%**
a	wynik finansowy netto		69 466,46	343 438,42	629 591,10	**394,39%**	**83,32%**
	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		8 748 233,94	6 497 926,87	6 565 760,02	**-25,72%**	**1,04%**
4	**rentowność sprzedaży brutto w %**	**a/b**	**3,13%**	**6,47%**	**14,93%**	**106,79%**	**130,80%**
a	wynik ze sprzedaży		273 665,39	420 338,38	980 251,92	**53,60%**	**133,21%**
b	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		8 748 233,94	6 497 926,87	6 565 760,02	**-25,72%**	**1,04%**



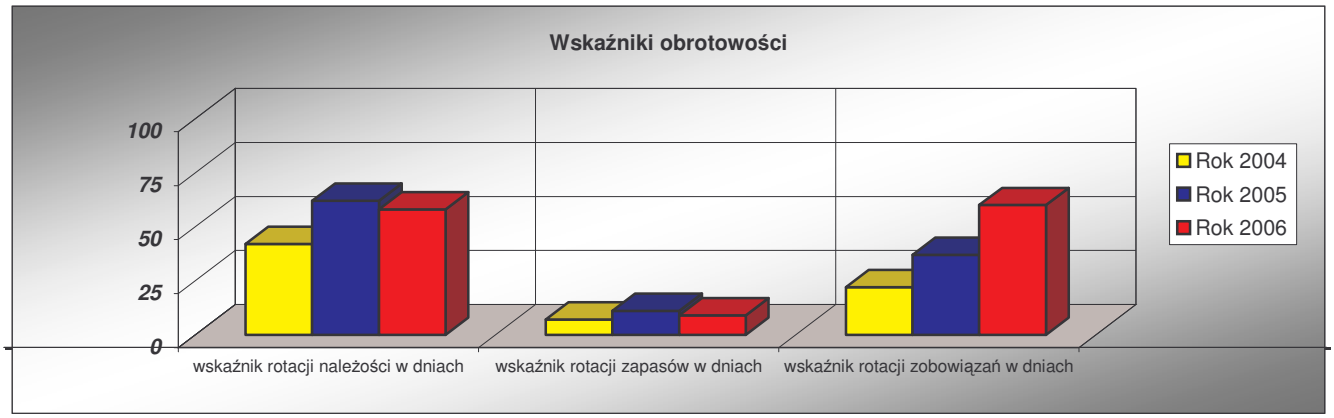
Rentowność pozwala na ocenę zdolności Spółki do generowania zysku. Powyższe wskaźniki w roku badanym ukształtowały się na wysokich, dodatnich poziomach,co jest związane z faktem, że przedsiębiorstwo osiągnęło zysk we wszystkich kategoriach wyniku finansowego. Sytuacja ta pozwala stwierdzić, że prowadzona przez Spółkę działalność jest zyskowna. Na uwagę zasługuje również fakt, że powyższe wskaźniki w analizowanych okresach wykazują tendencję wzrostową.

lp	treść	formuła	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	zmiana 2005/2004	zmiana 2006/2005
5	**wskaźnik płynności I**	**a/b**	**1,0747**	**0,7553**	**0,7366**	**-29,72%**	**-2,47%**
a	aktywa obrotowe		1 760 713,51	1 216 317,60	1 879 191,31	**-30,92%**	**54,50%**
b	zobowiązania krótkoterminowe		1 638 351,61	1 610 473,22	2 551 045,47	**-1,70%**	**58,40%**
6	**wskaźnik płynnosci II**	**(a-b)/c**	**0,9723**	**0,6259**	**0,7104**	**-35,63%**	**13,51%**
a	aktywa obrotowe		1 760 713,51	1 216 317,60	1 879 191,31	**-30,92%**	**54,50%**
b	zapasy		167 712,53	208 397,92	66 949,15	**24,26%**	**-67,87%**
c	zobowiązania krótkoterminowe		1 638 351,61	1 610 473,22	2 551 045,47	**-1,70%**	**58,40%**
7	**wskaźnik płynności III**	**a/b**	**0,1491**	**0,0309**	**0,0229**	**-79,30%**	**-25,81%**
a	inwestycje krótkoterminowe		244 284,78	49 709,40	58 419,94	**-79,65%**	**17,52%**
b	zobowiązania krótkoterminowe		1 638 351,61	1 610 473,22	2 551 045,47	**-1,70%**	**58,40%**



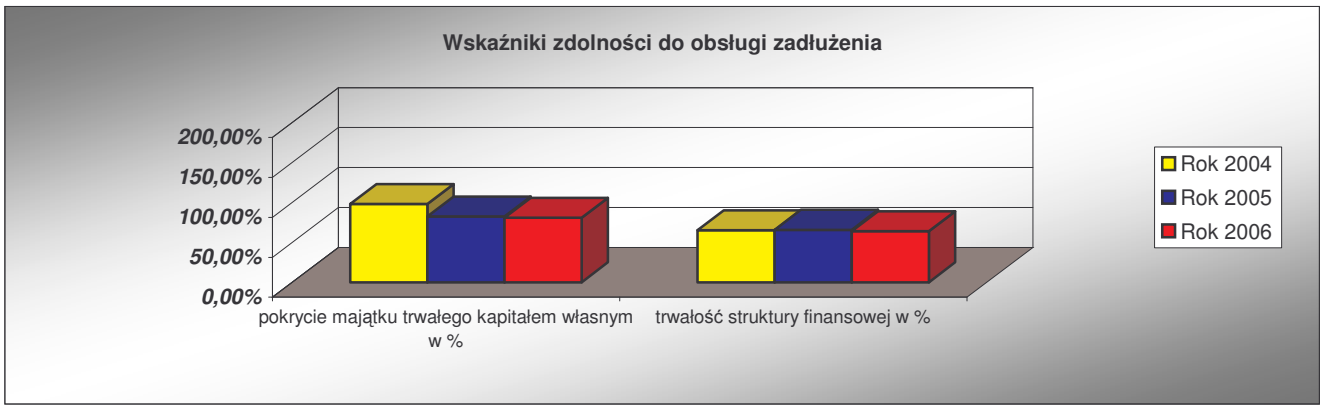
Dwa podstawowe wskaźniki płynności finansowej, tj. wskaźnik płynności I i II, przyjęły w roku badanym wartości niższe od wartości optymalnych. Wskaźnik płynności I powinien oscylować w granicach 1,5-2, z kolei wskaźnik płynności II 1,0 - 1,3. Taki stan oznacza, że Spółka może mieć problemy w przypadku wezwania do natychmiastowej zapłaty wymagalnych zobowiązań. Jednak należy zauważyć, że nastąpił niewielki wzrost powyższych wskaźników w porównaniu do roku ubiegłego, co sygnalizuje niewielką poprawę płynności Spółki.

lp	treść	formuła	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	zmiana 2005/2004	zmiana 2006/2005
8	**wskaźnik rotacji należości w dniach**	**(a+b)/2* 365/c**	**42**	**62**	**58**	**47,62%**	**-6,45%**
a	stan nal. z tyt.dostaw - BO		760 448,15	1 273 511,12	941 055,43	**67,47%**	**-26,11%**
b	stan nal. z tyt.dostaw - BZ		1 273 511,12	941 055,43	1 152 070,01	**-26,11%**	**22,42%**
c	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		8 748 233,94	6 497 926,87	6 565 760,02	**-25,72%**	**1,04%**
9	**wskaźnik rotacji zapasów w dniach**	**(a+b)/2* 365/c**	**7**	**11**	**9**	**57,14%**	**-18,18%**
a	stan zapasów - BO		153 402,46	167 712,53	208 397,92	**9,33%**	**24,26%**
b	stan zapasów - BZ		167 712,53	208 397,92	66 949,15	**24,26%**	**-67,87%**
c	koszt wytworzenia sprzed. produktów (+) wartość sprzed. towarów i materiałów		8 474 568,55	6 077 588,49	5 585 508,10	**-28,28%**	**-8,10%**
	wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	**(a+b)/2* 365/c**	**22**	**37**	**60**	**68,18%**	**62,16%**
a	zobow.z tyt.dostaw i usług - BO		492 931,27	524 824,45	719 330,70	**6,47%**	**37,06%**
b	zobow.z tyt.dostaw i usług - BZ		524 824,45	719 330,70	1 117 796,48	**37,06%**	**55,39%**
c	koszt wytworzenia sprzed. produktów (+) wartość sprzed. towarów i materiałów		8 474 568,55	6 077 588,49	5 585 508,10	**-28,28%**	**-8,10%**



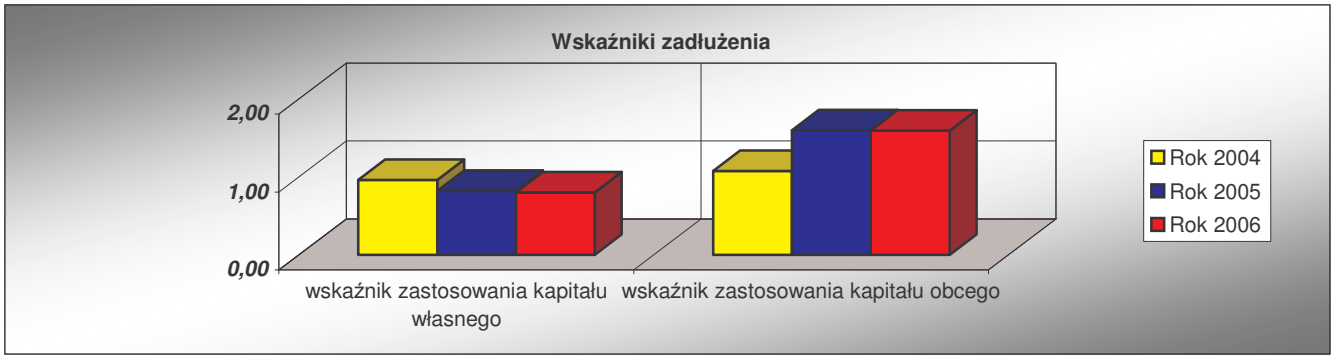
Obserwując wskaźniki stanowiące o rotacji należności i zapasów zauważalna jest tendencja do szybszego obrotu zapasami i sprawniejszego ściągania wymagalanych wierzytelności. Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł w stosunku do lat poprzednich, co oznacza, że w ciągu roku nastąpiło wydłużenie przeciętnego okresu spłaty zobowiązań krótkoterminowych.

lp	treść	formuła	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	zmiana 2005/2004	zmiana 2006/2005
11	**pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w %**	**(a+b)/c**	**97,93%**	**82,42%**	**80,84%**	**-15,84%**	**-1,92%**
a	kapitał własny		2 963 548,10	3 286 170,40	4 402 239,39	**10,89%**	**33,96%**
b	rezerwy		63 613,08	19 940,02	54 563,42	**-68,65%**	**173,64%**
c	aktywa trwałe		3 091 159,75	4 011 226,91	5 513 307,78	**29,76%**	**37,45%**
12	**trwałość struktury finansowej w %**	**(a+b+c) /d**	**65,10%**	**65,73%**	**63,89%**	**0,96%**	**-2,80%**
a	kapitał własny		2 963 548,10	3 286 170,40	4 402 239,39	**10,89%**	**33,96%**
b	rezerwy długoterminowe		8 866,60	0,00	1 068,13	**-100,00%**	
c	zobowiązania długoterminowe		186 360,47	149 909,30	319 553,71	**-19,56%**	**113,16%**
d	suma aktywów		4 851 873,26	5 227 544,51	7 392 499,09	**7,74%**	**41,41%**



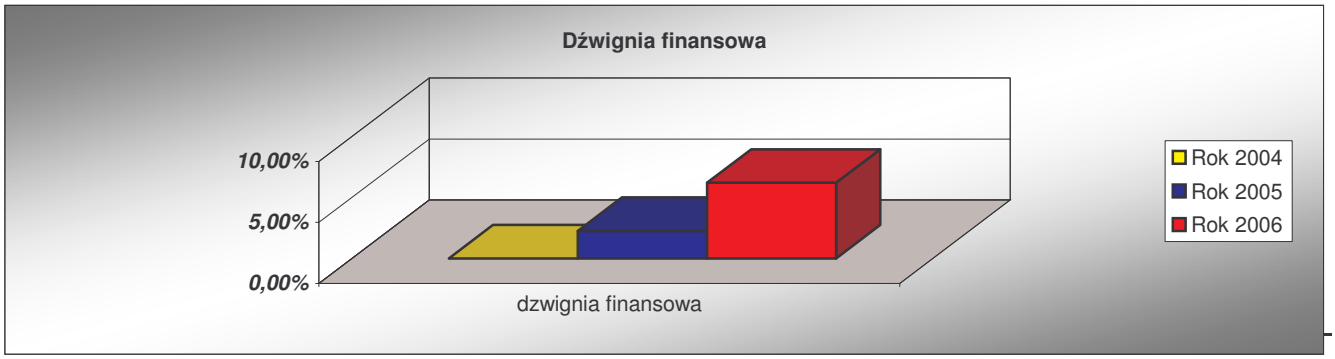
Uznaje się, że aktywa trwałe powinny być w całości finansowane kapitałami własnymi, gdyż stanowi to warunek niezależności i stabilności finansowania działalności jednostki. W przypadku Spółki wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym przyjął wartość wyższą od 80%, co oznacza, że majątek trwały w ponad 80% finansowany jest z własnych źródeł. Sytuację taką można uznać za poprawną.

lp	treść	formuła	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	zmiana 2005/2004	zmiana 2006/2005
13	**wskaźnik zastosowania kapitału własnego**	**a/b**	**0,96**	**0,82**	**0,80**	**-14,55%**	**-2,54%**
a	kapitał własny		2 963 548,10	3 286 170,40	4 402 239,39	**10,89%**	**33,96%**
b	majątek trwały		3 091 159,75	4 011 226,91	5 513 307,78	**29,76%**	**37,45%**
14	**wskaźnik zastosowania kapitału obcego**	**a/b**	**1,07**	**1,60**	**1,59**	**48,82%**	**-0,30%**
a	zobowiązania ogółem		1 888 325,16	1 941 374,11	2 990 259,70	**2,81%**	**54,03%**
b	majątek obrotowy		1 760 713,51	1 216 317,60	1 879 191,31	**-30,92%**	**54,50%**



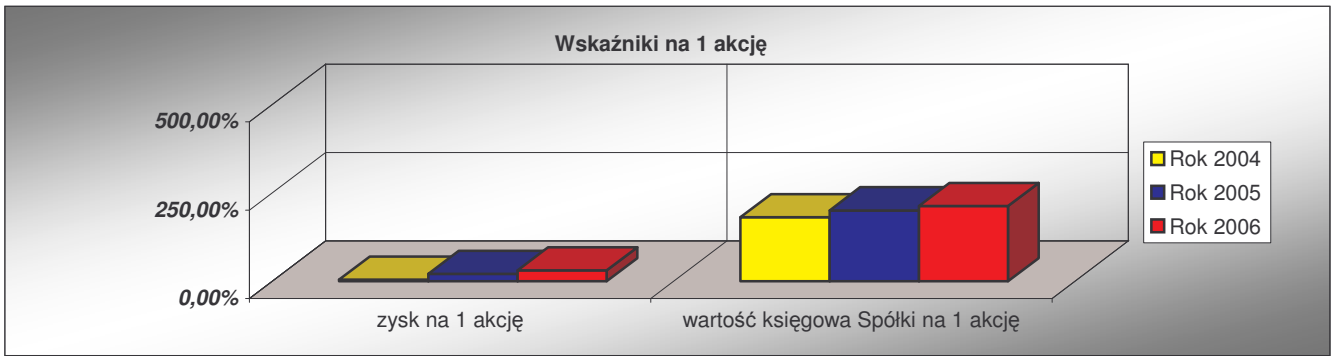
Aktywa obrotowe finansowane są w całości z obcych źródeł, które również finansują niewielką część majątku trwałego. Należy jednak nadmienić, że akcje Spółki zostały poraz pierwszy w grudniu 2006 notowane na giełdzie papierów wartościowych wa Warszawie. Subskrypcja odbyła się w dniach 11-14 grudnia 2006, natomiast podwyższenie kapitału nastąpiło 26 stycznia 2007. A więc wpływy z tytułu emisji uzyskano w styczniu 2007 roku. Taka sytuacja pozwala stwierdzić, że w następnym roku zmieni się struktura finansowania Spółki.

lp	treść	formuła	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	zmiana 2005/2004	zmiana 2006/2005
15	**dzwignia finansowa**	**a-b**	**-0,78%**	**2,26%**	**6,21%**	**387,94%**	**175,11%**
a	rentowność kapitału własnego		2,34%	10,53%	16,38%	**349,41%**	**55,47%**
b	skorygowana rentowność aktywów		3,13%	8,28%	10,17%	**164,59%**	**22,84%**
16	**skorygowana rentowność aktywów**	**(a+b-c)/d**	**3,13%**	**8,28%**	**10,17%**	**164,59%**	**22,84%**
a	zysk netto		69 466,46	343 438,42	629 591,10	**394,39%**	**83,32%**
b	odsetki		112 744,94	110 160,38	150 607,08	**-2,29%**	**36,72%**
c	podatek		30 441,13	20 930,47	28 615,35	**-31,24%**	**36,72%**
d	aktywa ogółem		4 851 873,26	5 227 544,51	7 392 499,09	**7,74%**	**41,41%**



Dodatni rezultat dźwigni finansowej świadczy o tym, że rentowność kapitału całkowitego jest wyższa od stopy oprocentowania kapitału obcego. Spółka osiąga więc dodatkowe korzyści w wyniku efektywnego wykorzystania kapitałów obcych.

lp	treść	formuła	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	zmiana 2005/2004	zmiana 2006/2005
17	**zysk na 1 akcję**	**a/b**	**4,24%**	**20,96%**	**30,46%**	**394,39%**	**45,31%**
a	zysk netto		69 466,46	343 438,42	629 591,10	**394,39%**	**83,32%**
b	liczba wyemitowanych akcji		1 638 415,00	1 638 415,00	2 067 036,00	**0,00%**	**26,16%**
18	**wartość księgowa Spółki na 1 akcję**	**a/b**	**180,88%**	**200,57%**	**212,97%**	**10,89%**	**6,18%**
a	kapitał własny		2 963 548,10	3 286 170,40	4 402 239,39	**10,89%**	**33,96%**
b	liczba wyemitowanych akcji		1 638 415,00	1 638 415,00	2 067 036,00	**0,00%**	**26,16%**



W roku badanym zyskowność przypadająca na 1 akcję jest dodatnia. Wskaźnik ten wykazuje tendencję rosnącą, tym samym zysk na jedną akcję zwiększa się. Sytuacja taka świadczy o dobrej kondycji finansowej Spółki.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 roku jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwalają stwierdzić, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki LSI Software S.A.