Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy kapitałowej
LSI Software Spółka Akcyjna

w
Łodzi

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	10
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	10
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11
3.7.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	11

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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa LSI Software Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

93-120 Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Łodzi - Śródmieściu, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	06.11.2001
Numer rejestru:	KRS 0000059150
REGON:	472048449
NIP:	7251697775

1.1.4. Struktura własnościjednostki dominującej

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

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

Akcje jednostki dominującej znajdują się w obrocie publicznym, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 25.04.2013 r. wynosiła 2,71 złotego.

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

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

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- LSI Software Spółka Akcyjna

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Softech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- LMS Online Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

Spółka dominująca na dzień 31 grudnia 2012 r. nie posiadała jednostek współzależnych.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

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

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

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

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Bożenna Markowska
Numer w rejestrze:	9444

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000019875
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	80.000 zł
Numer NIP:	725-10-13-699

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 15 kwietnia 2013 r. do 30 kwietnia 2013 r. z przerwami.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649).

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

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez KBR „Consultus" Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 14 czerwca 2012 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 21 czerwca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2056 z dnia 15 października 2012 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Grupy Kapitałowej **LSI Software S.A.** z siedzibą w 93-120 Łodzi, przy ul. Przybyszewskiego 176/178 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
LSI Software S.A.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
Softech Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Raport z przeglądu ksiąg	Pełna
LMS Online Sp. z o.o.	Nie podlegało badaniu na mocy art. 64 ustawy o rachunkowości		Pełna

1. Spółka Softech Sp. z o.o. została objęta przeglądem ksiąg rachunkowych, przeprowadzonym przez PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Łódź. W wyniku wykonania usługi wydano Raport z przeglądu dla Softech Sp. z o.o.
2. Sprawozdanie spółki LMS Online Sp. z o.o. nie podlegało badaniu, zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

Na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane finansowe spółek zależnych zostały potwierdzone.

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

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6 241	22,0%	5 654	22,5%
Wartoście niematerialne	4 580	16,1%	4 024	16,0%
Wartość firmy	4 430	15,6%	4 430	17,6%
Nieruchomości inwestycyjne	2 256	7,9%	2 256	9,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	629	2,2%	343	1,4%
	18 136	**63,9%**	**16 707**	**66,5%**
Aktywa obrotowe				
Zapasy	2 158	7,6%	2 213	8,8%
Należności handlowe	5 922	20,9%	5 674	22,6%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	538	1,9%	260	1,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 037	3,7%	125	0,5%
Pozostałe aktywa	604	2,1%	161	0,6%
	10 259	**36,1%**	**8 433**	**33,5%**
SUMA AKTYWÓW	**28 395**	**100%**	**25 140**	**100%**

PASYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 261	11,5%	3 261	13,0%
Kapitał zapasowy	11 212	39,5%	13 167	52,4%
Kapitał rezerwowy	1 956	6,9%	-	0,0%
Zysk strata lat ubiegłych	1 475	5,2%	734	2,9%
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 437	5,1%	1 140	4,5%
	19 341	**68,1%**	**18 302**	**72,8%**
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	2 286	8,1%	2 677	10,6%
Inne zobowiązania długoterminowe	450	1,6%	526	2,1%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	298	1,0%	65	0,3%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	0,0%	1	0,0%
	3 034	**10,7%**	**3 269**	**13,0%**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	637	2,2%	574	2,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	0,1%	20	0,1%
Zobowiązania handlowe	4 665	16,4%	2 392	9,5%
Pozostałe zobowiązania	394	1,4%	342	1,4%
Pozostałe rezerwy	305	1,1%	241	1,0%
	6 020	**21,2%**	**3 569**	**14,2%**
SUMA PASYWÓW	**28 395**	**100,0%**	**25 140**	**100,0%**

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży	**25 419**	**100,0%**	**22 794**	**100%**
Przychody ze sprzedaży produktów	15 224	59,9%	13 838	61%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 195	40,1%	8 956	39%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**(20 838)**	**-82,0%**	**(18 129)**	**-80%**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(13 507)	-53,1%	(11 873)	-52%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 331)	-28,8%	(6 256)	-27%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**4 581**	**18,0%**	**4 665**	**20,5%**
Pozostałe przychody operacyjne	919	3,6%	681	3,0%
Koszty sprzedaży	(1 188)	-4,7%	(966)	-4,2%
Koszty ogólnego zarządu	(2 609)	-10,3%	(2 651)	-11,6%
Pozostałe koszty operacyjne	(365)	-1,4%	(344)	-1,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	***1 338***	**5,3%**	***1 385***	**6,1%**
Przychody finansowe	522	2,1%	220	1,0%
Koszty finansowe	(308)	-1,2%	(387)	-1,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1 552**	**6,1%**	**1 218**	**5,3%**
Podatek dochodowy	(115)	-0,5%	(78)	-0,3%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**1 437**	**5,7%**	**1 140**	**5,0%**
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	**0,0%**	-	**0,0%**
Zysk (strata) netto	**1 437**	**5,7%**	**1 140**	**5,0%**

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

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży			
wynik na sprzedaży brutto x 100% / przychody netto	18,0%	20,5%	27,2%
2. Rentowność kapitału własnego			
wynik netto x 100% / średni stan kapitałów własnych	7,6%	6,4%	8,5%
3. Szybkość obrotu należności			
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody netto	83 dni	92 dni	103 dni
4. Stopa zadłużenia			
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100% / aktywa ogółem	31,9%	27,2%	29,7%
5. Wskaźnik płynności			
aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,7	2,4	2,3

2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży spadł w bieżącym okresie o 2,5 p.p. i wynosi obecnie 18%. Tendencja spadkowa wskaźnika utrzymuje się kolejny rok z rzędu, ale pomimo to, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, dalej wykazują zyskowność na działalności do której zostały powołane.

Wskaźnik **rentowności kapitału własnego** wzrósł o 1 p.p., co świadczy o poprawie efektywności wykorzystania własnych źródeł finansowania przez Grupę Kapitałową.

W badanym okresie **wskaźnik szybkości obrotu należnościami** uległ skróceniu o 9 dni, co jest zależnością pożądaną. Oznacza to, że okres kredytowania kontrahentów uległ skróceniu.

Główne źródło finansowania w badanym roku stanowi kapitał własny, którego udział w strukturze pasywów wynosi 68,1%. Finansowanie kapitałami obcymi stanowi 31,9% ogólnej sumy pasywów. Wskaźnik **poziomu zadłużenia** wzrósł o 4,7 p.p. w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności wskazuje na zdolność pokrycia przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej krótkoterminowej części zobowiązań aktywami obrotowymi. W bieżącym okresie, wskaźnik wykazał spadek o 0,7 punktu, co wynika ze zwiększenia się poziomu zadłużenia jednostki.
W literaturze przyjmuje się, że wskaźnik ten powinien mieścić się w przedziale od 1,2 do 2,0 punktu. Grupa osiągnęła wskaźnik w granicach pożądanych.

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

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

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

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

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych **LSI Software S.A.** i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

3.7. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

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

Bożenna Markowska
Biegły rewident nr 9444

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

Oddział Regionalny Łódź
ul. Żeromskiego 68
90-502 Łódź

Łódź, dnia 30 kwietnia 2013 r.

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