

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI DO SKRÓCONEGO ŚRÓDR. SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 01.01.2012– 30.06.2012 roku

1. Dane podstawowe

GRUPA KAPITAŁOWA LSI SOFTWARE SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Łodzi
ul. Przybyszewskiego 176/178

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

Podstawowym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest:

- Działalność w zakresie oprogramowania pozostała 72.22 Z

LSISOFT / LSI / PLLSSFT00016
Informatyka
Rynek Podstawowy 5 MINUS

Czas trwania działalności grupy jest nieoznaczony.

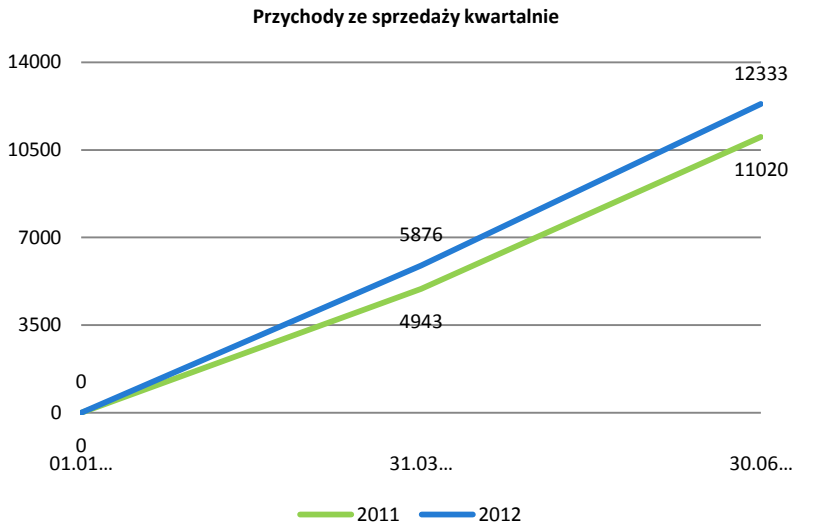
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LSI Software sporządzone zostało za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku.
Okres porównywalny zawiera dane od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku.

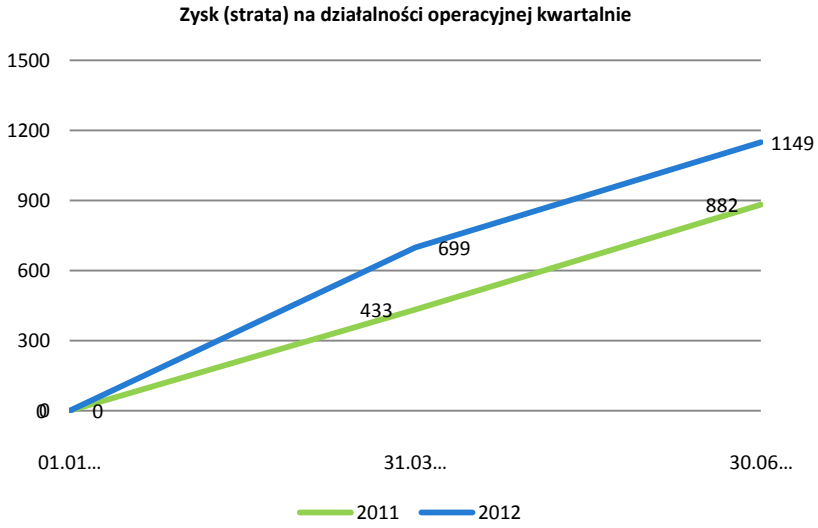
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych, czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, perspektyw rozwoju

Spółka i Grupa Kapitałowa pomimo wciąż utrzymującej się niepewności na rynkach w sposób systematyczny poprawiają swoje wyniki zarówno w wymiarze wzrostu sprzedaży (wykres po prawej stronie), jak i w wymiarze poprawy wyników operacyjnych (wykres poniżej).

Zmiana wielkości ekonom.:	30.06.2011	30.06.2012
- zysk netto	100%	142%
- zysk operacyjny	100%	130%
- przychody ze sprzedaży	100%	112%

W strukturze bilansowej nie odnotowano materialnych zmian, które wymagały dodatkowego omówienia i wyjaśnień. Na uwagę zasługuje fakt ciągłego systematycznego spadku całkowitego zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej.





Zdarzenia o nietypowym charakterze

W ocenie Zarządu Spółki w 2012 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik działalności za rok obrotowy.

Perspektywy rozwoju działalności

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

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

Spółka zakłada dalszy rozwój wertykalny oraz wzrost sprzedaży produktów poprzez budowę sieci oddziałów sprzedaży. Docelowy model zakłada sprzedaż głównie poprzez oddziały handlowe, zapewniając im niezbędne wsparcie, podczas gdy bezpośrednia obsługa sprzedaży dużych klientów będzie realizowana w centrali firmy.

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 przewodnimi 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 Polsce rynek oprogramowania wspomagającego system zarządzania przedsiębiorstwami utrzymuje się w fazie wzrostowej zwłaszcza w kontekście panującej niepewności rynkowej i rosnącego zapotrzebowania na informację . 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 kilka 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 Grupy Kapitałowej niewątpliwie mają wpływ takie czynniki jak wielkość PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów obcych względem złotego. Ewentualne 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 Grupy Kapitałowej, jak również na osiągane przez nią wyniki finansowe. Ze względu na import Grupa upatruje również zagrożenie w niskiej wartości złotówki.

Grupa Kapitałowa, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań prowadzi dywersyfikację obszarów swojej działalności.

- 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 upatruje szansy w akwizycji firm dążąc do umocnienia swojej pozycji na rynku.

4. Stosowaniu ładu korporacyjnego i Organy Spółki

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez emitenta

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2012 roku Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego wymienionych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" Zasady objęte częściami od I do IV są przedmiotem corocznych sprawozdań dotyczących postępowania w zakresie przestrzegania zasad.

Od 1 stycznia 2012 roku obowiązują znowelizowane zasady ładu korporacyjnego wprowadzone uchwałą nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r. oraz uchwałą nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku.

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

Wskazanie i wyjaśnienie odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego

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

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

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

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

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

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

II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

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

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

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

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

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

2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1.

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana. Spółka nie ma zagranicznych akcjonariuszy dla których wersja angielska dokumentów korporacyjnych byłaby przydatna. Spółka nie będzie stosowała tej zasady także ze względu na koszty dotyczące tłumaczeń dokumentów korporacyjnych.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

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

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

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

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

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

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Wg stanu na dzień 20-08-2012.

Osoba	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Siewiera	1 071 591	5 255 591	70,59%

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

Akcje imienne serii A, serii B oraz serii C łącznie w ilości 1.046 tyś. uprzywilejowane co do ilości głosów – 5 dają łącznie ilość głosów 5.230 tyś. – posiadacz: Grzegorz Siewiera

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

Nie wystąpiły.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

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

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

Zarząd LSI Software S.A.

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

Pan Paweł Tarnowski – Wiceprezes Zarządu oraz Pan Mariusz Łężak – Członek Zarządu pełniący obowiązki w 2011 roku zostali odwołani z funkcji uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 11 stycznia 2012 roku.

Pan Paweł Tarnowski – Wiceprezes Zarządu został powołany do pełnienia funkcji uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 14 czerwca 2012 roku.

Rada Nadzorcza LSI Software S.A.

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

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

5. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej.**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień przekazania przedmiotowego sprawozdania, ani Emitent ani jednostki powiązane nie są stroną żadnych postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

6. Informacje o podstawowych produktach i usługach 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 i finanse, czy kadry i płace.
- Gastronomia, hotele, SPA i obiekty sportowo-rekreacyjne (hospitality) - produkty z tej grupy są przeznaczone dla rynku hotelarsko-gastronomicznego oraz obiektów sportowych o różnych profilach działalności. Pomagają prowadzić restaurację lub ich sieć, hotele, organizować konferencje, a także działalność cateringową. Oferta obejmuje także kompletne systemy do obsługi obiektów takich jak parki wodne, czy ośrodki SPA wraz z obsługą działalności wspierającej.
- Małe i średnie przedsiębiorstwa (ERP) dowolnej branży.

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

Bastion ERP składa się z następujących programów:

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

Bastion ERP Distribution – sprzedaż, gospodarka magazynowa, dystrybucja;

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

Bastion ERP CRM – zarządzanie relacjami z Klientami.

W ofercie produktowej Grupy można wyróżnić następujące linie produktowe:

- POSitive® Hospitality - systemy sprzedaży i obsługi klientów dla branży gastronomiczno – hotelarskiej i sportowej,
- POSitive® Retail - systemy sprzedaży i obsługi klientów dla branży sprzedaży detalicznej,
- POSitive® ESOK – elektroniczny system obsługi klienta,
- POSitive® MMS - system centralnego zarządzania reklamą cyfrową POSitive Multimedia Management System,
- Bastion® ERP – system do zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP,
- Intakt® CRM/Workflow – system zarządzania procesami,
- CHART - systemy sprzedaży i obsługi klientów dla branży hotelarskiej,
- GASTRO POS- systemy sprzedaży i obsługi klientów dla branży gastronomicznej,
- GASTRO SZEF - system do zarządzania przedsiębiorstwem.

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 2012 roku większość przychodów Grupy związana była ze sprzedażą na rynku krajowym, a przychody z zagranicy były generowane głównie przez LRS, dla którego Emitent produkuje specjalistyczne oprogramowanie. Zwiększa się liczba projektów o charakterze ogólnopolskim. Podejmowane są działania intensyfikujące aktywność w obszarze pozyskiwania klientów posiadających rozwinięte sieci sprzedaży i/lub zakładających znaczący ich rozwój.

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

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

W dniu 17 lipca 2012 została podpisana umowa z Przedsiębiorstwem Budowlano-Usługowym „Budopol" SA z siedzibą w Bydgoszczy. Przedmiotem podpisanej umowy jest wykonanie kompleksowej instalacji systemu Positive ESOK, systemu hotelowego Positive i innych wraz z instalacjami technicznymi w nowoczesnym kompleksie hotelowo – wodno - sportowym w Wałbrzychu. Wartość podjętej inwestycji wynosi ponad 2 000 000 PLN netto, a termin zakończenia jej realizacji przypada na wrzesień bieżącego roku.

W opisywanym okresie poza umową wskazaną 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 tyś zł,

- Horeca 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 tyś zł. (z dniem 16.07.2012 nastąpiła zmiana nazwy na LMS Online Sp. z o.o.)

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 2012 roku nie zawierano nowych umów kredytowych, pożyczek.

Informację o pozostałych umowach ujawniono w sprawozdaniach za lata ubiegłe.

W danym roku obrotowym nie udzielono i nie otrzymano pożyczek, w tym od jednostek powiązanych. Informację odnośnie poprzednich okresów ujawniono w raportach za lata ubiegłe.

LSI Software S.A. udzieliła w lipcu 2012 poręczenia dla Spółki zależnej Softech Sp. z o.o. z tytułu linii gwarancyjnej dla Posiflex (dostawcy towarów handlowych) w wysokości 150 tyś USD. Z lat ubiegłych pozostaje poręczenie kredytu obrotowego w wysokości 500 tyś PLN udzielone przez LSI Software S.A. dla Softech Sp. z o.o. (kredyt jest na dzień sprawozdania niewykorzystany).

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 30.06.2012. 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.

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

Ujawniono w punkcie 9 niniejszego opracowania.

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.

Nie występują jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji.

Nie wystąpiły zmiany organizacji, ani składu Grupy Kapitałowej.

16. **Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta**

Dokonane przez Emitenta historycznie akwizycje spowodowały ukształtowanie się grupy kapitałowej stanowiącej lidera w swoich segmentach działalności. Struktura grupy została tak skonstruowana, aby móc dotrzeć do klientów o różnej skali działalności (cała grupa MSP) oraz być w stanie zaoferować adekwatne do potrzeb rozwiązanie. Na szczególną uwagę w konstrukcji sieci sprzedaży zasługuje konsekwentne otwieranie nowych oddziałów dedykowanych obsłudze większych klientów oraz wykorzystywanie sieci dealerskiej do kontaktów z mniejszymi podmiotami.

17. **Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Opisano w punkcie 2.

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

Planowane na 2012 rok wydatki inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych Grupy oraz ewentualnie ze środków pozyskanych z Unii Europejskiej.

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

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

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 nadal, jako jedna z najciekawszych w regionie i rokująca na dodatni przyrost PKB oraz dalsze korzystne perspektywy rozwoju na tle innych krajów Unii Europejskiej.

Konkurencja:

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

Czynniki wewnętrzne

Organizacja Grupy Kapitałowej.

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

Perspektywy rozwoju Grupy

LSI Software S.A. przewiduje, że rok 2012 będzie okresem dalszego rozwoju Spółki. Spółka będzie koncentrować się na sprzedaży własnego oprogramowania i usług związanych ze sprzedażą oprogramowania (wdrożenia, serwis) na rynku hospitality (gastronomia, hotele, ośrodki sportowe, SPA) i retail (sklepy detaliczne, sieci) oraz w zakresie oprogramowania klasy ERP.

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**

Nie dotyczy.

23. **Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści Zarządu i Rady Nadzorczej**

	30.06.2012	LSI Software	Softech	Horeca Online	
Grzegorz Siewiera		18 tyś zł.	1 tyś zł.	1 tyś zł.	zarząd
Paweł Tarnowski		18 tyś zł.	1 tyś zł.		zarząd
Jerzy Łochowski		11 tyś zł.			zarząd
Michał Czwojdziński			2 tyś zł.		zarząd
Wolski Krzysztof		7 tyś zł.			rada nadzorcza
Kalinowski Krzysztof		3 tyś zł.			rada nadzorcza
Sierański Edward		5 tyś zł.			rada nadzorcza
Podgórny Paweł		3 tyś zł.			rada nadzorcza
Jeżak Jan		3 tyś zł.			rada nadzorcza

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

	Liczba posiadanych akcji	Wartość akcji
Grzegorz Siewiera (Prezes zarządu)	1 071 591	1 071 591
Paweł Tarnowski (Wiceprezes zarządu)	302 680	302 680
Jerzy Łochowski(Członek Zarządu)	6 770	6 770
Krzysztof Wolski (Przewodniczący RN)	131 768	131 768
Paweł Podgórny (Członek RN)	104 815	104 815

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:

- Kancelarię Biegłych Rewidentów Consultus Sp. z o.o. w Łodzi jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2011 rok - umowa z dnia 20-06-2011.
- PKF Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za rok 2012 – umowa z dnia 21-06-2012

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

	2011 rok	2011 rok
Przegląd oraz badanie dotyczące roku obrotowego (jednostkowe i skonsolidowane)	30 tyś. zł	26 tyś. zł
Razem	30 tyś. zł	26 tyś. 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
- Grzegorz Siewiera
- Paweł Tarnowski
- Jerzy Łochowski

Łódź, dnia 20.08.2012 roku.