Kancelaria Biegłych Rewidentów CONSULTUS Sp. z o.o.
90-520 Łódź, ul. Gdańska 126/128, tel. 042 230 35 61, fax 042 230 32 11

e-mail: biuro@kbr-consultus.pl
www.kbr-consultus.pl

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LSI Software S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą LSI Software S.A. Siedzibą jednostki jest Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178.

Jednostka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym Rep. A nr 5537/98 z dnia 6 listopada 1998r.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059150 – nadanym w dniu 06.11.2001 roku

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

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

4. Przedmiot działalności podmiotu:

Zarejestrowany w KRS :

- 26, 20, Z, produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 33, 12, Z, naprawa i konserwacja maszyn,
- 33, 13, Z, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- 33, 14, Z, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- 33, 20, Z, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 46, 51, Z, sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 46, 69, Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- 47, 41, Z, sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47, 42, Z, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47, 59, Z, sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 58, 11, Z, wydawanie książek,

- 58, 12, Z, wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- 58, 13, Z, wydawanie gazet,
- 58, 14, Z, wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 58, 19, Z, pozostała działalność wydawnicza,
- 58, 21, Z, działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- 58, 29, Z, działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- 59, 20, Z działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- 60, 10, Z, nadanie programów radiofonicznych,
- 60, 20, Z, nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
- 61, 10, Z, działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- 61, 20, Z, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- 61, 30, Z, działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- 61, 90, Z, działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- 62, 01, Z, działalność związana z oprogramowaniem,
- 62, 02, Z, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 62, 03, Z, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 62, 09, Z, pozostałą działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 63, 11, Z, przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 63, 12, Z, działalność portali internetowych,
- 63, 99, Z, pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 70, 22, Z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 70, 21, Z, stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 71, 12, Z, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 71, 20, B, pozostałe badania i analizy techniczne,
- 72, 19, Z, badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 74, 10, Z, działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 74, 90, Z, pozostałą działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 77, 40, Z, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,

- 82, 99, Z pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 85, 32, A, technika,
- 85, 59, B, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 85, 60, Z, działalność wspomagająca edukację,
- 95, 11, Z, naprawa i konserwacja komputerów urządzeń peryferyjnych,
- 77, 33, Z, wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 77, 39, Z, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane.

W badanym okresie jednostka dominująca prowadziła działalności w zakresie sprzedaży komputerów i urządzeń peryferyjnych oraz sprzedaży oprogramowania. Zakres działalności podmiotów zależnych jest pokrewny z działalnością jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 3 260 tys. zł i dzielił się na 2 214 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda oraz 1 046 tys. akcji uprzywilejowanych co do głosu 5:1, o wartości nominalnej 1 046 tys. zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Jednostki posiadających pośrednio lub bezpośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy LSI Software S.A. znajdowali się:

Grzegorz Siewiera – 32,32 % w kapitale zakładowym Spółki (70,59% głosów na WZA Spółki),

W roku obrotowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Jednostki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 18 301 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodzili:

Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu,
Paweł Tarnowski – Vce Prezes Zarządu
Mariusz Łężak – Członek Zarządu
Jerzy Łochowski – Członek Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki.
11 stycznia 2012 ze składu Zarządu odwołano Pawła Tarnowskiego oraz Mariusza Łężaka

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej LSI Software wchodzą:
podmiot dominujący – LSI Software S.A., oraz
spółki zależne:

Softech Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100 %
Horeca Online Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100 %

Spółki zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Podmiot Dominujący – LSI Software S.A.
b) Podmiot Zależny – Softech Sp. z o.o.
c) Podmiot Zależny – Horeca Online Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego LSI Software S.A . za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 kwietnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostki zależnej Softech Sp. z o.o. za rok 2011 podlegało przeglądowi. Z dokonanego przeglądu sprawozdania jednostkowego Softech Sp. z o.o. wydaliśmy w dniu 25 kwietnia 2012 roku raport.

Oprócz sprawozdania jednostkowego Jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Nazwa i siedziba spółki, Udział w kapitale (w %), Podmiot przeprowadzający przegląd sprawozdania finansowego

L.p.	Nazwa i siedziba spółki,	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający przegląd sprawozdania finansowego	Data raportu z przeglądu
1	Softech Sp. z o.o., Łódź	100%	Kancelaria Biegłych Rewidentów Consultus Sp. z o.o.	25.04.2012

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1 447 tys. zł Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Kancelaria Biegłych Rewidentów Consultus Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 29 kwietnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.
Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 29 czerwca 2011 roku.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2011 roku oraz zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 853 z dnia 19 marca 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 25/B/2010/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku, zawartej pomiędzy LSI Software S.A. a Kancelarią Biegłych Rewidentów CONSULTUS Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Gdańska 126/128, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2962. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Izabeli Maciejewskiej (nr ewidencyjny 9887) w siedzibie jednostki dominującej w miesiącu marcu i kwietniu 2012.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 20 czerwca 2011 roku.

Kancelaria Biegłych Rewidentów CONSULTUS Sp. z o.o. oraz biegły rewident Izabela Maciejewska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LSI Software S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.
Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej
z dnia 30 kwietnia 2012 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	**2011**	**2010**
Przychody ze sprzedaży	22 794	20 540
Koszty działalności operacyjnej	21 746	18 466
Pozostałe przychody operacyjne	681	375
Pozostałe koszty operacyjne	344	544
Przychody finansowe	220	39
Koszty finansowe	387	372
Podatek dochodowy	-78	-125
Zysk / Strata netto	1 140	1 447
Rentowność netto kapitału własnego	6,23%	8,47%
Płynność/Kapitał obrotowy	0,049%	0,048%
stopa zadłużenia	0,27	0,28
stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,86	0,84
kapitał obrotowy netto (w tys. Zł	4 864	4 298
wskaźnik płynności	2,36	2,06
wskaźnik podwyższonej płynności	1,74	1,53

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:
- pokrycie majątku kapitałem własnym zwiększa się przy spadku stopy zadłużenia,
- wystąpił wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 25 140 tys. zł,

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 140 tys. zł,

- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 1 219 tys. zł,

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 44 tys. zł,

- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i polegało głównie na:

– badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
– badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
– ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
– dla spółek objętych konsolidacją, które nie podlegały badaniu, wykonaniu procedur pozwalających na potwierdzenie prawidłowości ujęcia tych spółek w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
   a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
   b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
   c) przekształcenie sprawozdań jednostkowych jednostek powiązanych na zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.
2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
3) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – LSI Software S.A.. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które objęły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.
- utworzenie rezerwy na koszty restrukturyzacji

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011.

Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4. Informacje i ustalenia końcowe

Kancelaria Biegłych Rewidentów „CONSULTUS" Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT:

IZABELA MACIEJEWSKA

NR EWIDENCYJNY 9887

I. Maciejewska

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"CONSULTUS" Sp. z o.o.
90-520 Łódź, ul. Gdańska 126/128
tel. 042 230 35 61, fax 042 230 35 62
NIP 727-263-56-50, REGON 473282650

ANNA MAKAL

BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 10446

PREZES ZARZĄDU

A. Makal

W imieniu
Kancelarii Biegłych Rewidentów
„CONSULTUS" Sp. z o.o.
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod nr 2962

Łódź, dnia 30 kwietnia 2012 roku.