

# Sprawozdanie z działalności
# LSI Software S.A.
# Sprawozdanie finansowe na 31.12.2012



ul. Przybyszewskiego 176/178, 93-120 Łódź, tel. +48 042 663 22 90 do 98, fax. +48 042 663 22 99
e-mail: info@lsisoftware.pl, www.lsisoftware.pl
NIP: 725-16-97-775, REGON: 472048449

Sąd rejestrowy: Łódź - Śródmieście - XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców
Nr KRS: 0000059150
Kapitał zakładowy: 3 260 762,00 zł

## 1. Dane podstawowe

**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 związana z oprogramowaniem 62.01.Z

LSISOFT / LSI / PLLSSFT00016
Informatyka
Rynek Podstawowy 5 MINUS

Czas trwania działalności przedsiębiorstwa jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe LSI Software S.A. sporządzone zostało za okres od **01.01.2012** do **31.12.2012**r. Okres porównywalny od **01.01.2011** do **31.12.2011**r.

## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, wskazanie czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze oraz omówienie perspektyw rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym

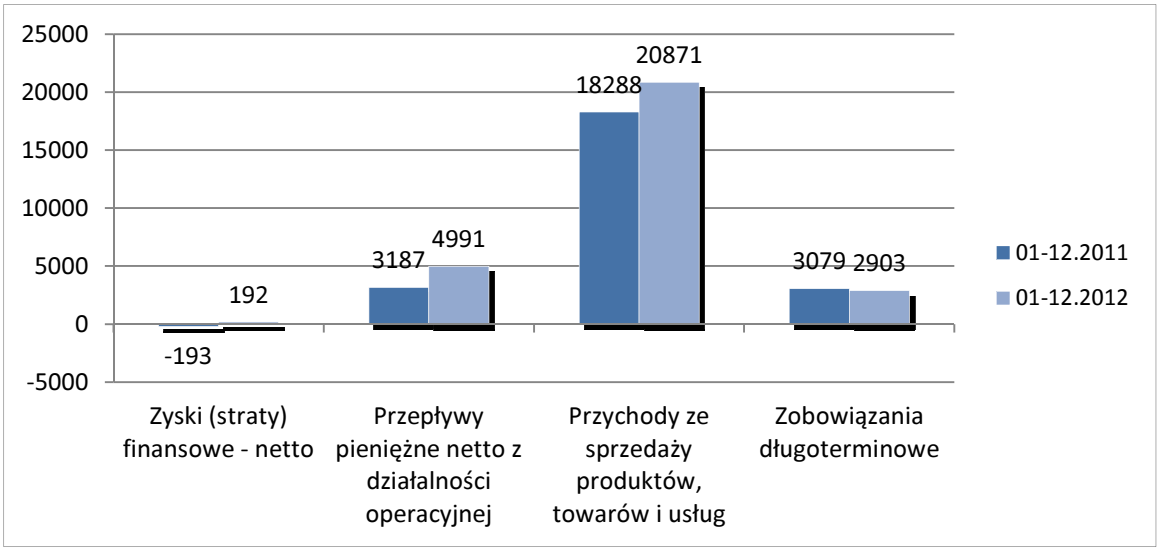
### Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

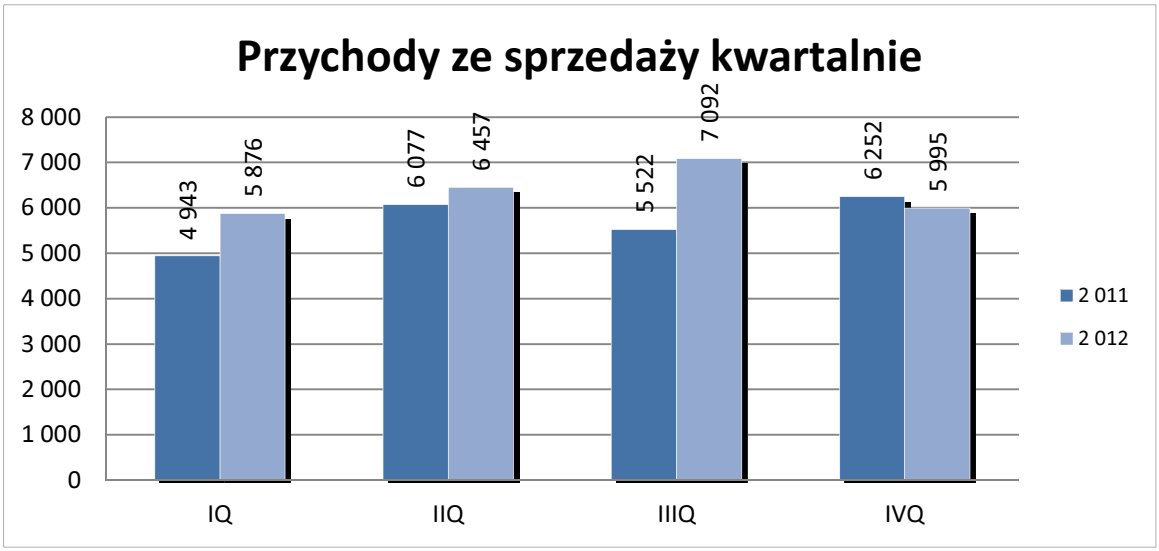
Emitent w systematyczny sposób zwiększa przychody ze sprzedaży w 2012 roku do 20.871 tys. zł (14% wzrost w stosunku do poprzedniego roku) oraz utrzymuje EBITDA na bardzo wysokim poziomie 2.248 tys. zł. Jednak zmiana struktury sprzedaży w IV kwartale (materialnie większy udział sprzedaży projektów o niższej rentowności w 2012 roku) oraz przeniesienie kilku znaczących projektów na 2013 rok spowodowało obniżenie oczekiwanych rezultatów za sam IV kwartał 2012 roku.
Zysk netto Emitenta za 2012 rok wzrósł o ponad 28% w relacji do zysku netto z 2011 roku i osiągnął poziom 857 tys. zł.

Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej:
- nastąpił kolejny spadek poziomu amortyzacji w ujęciu narastającym,
- nastąpiła materialna poprawa przepływów z działalności operacyjnej w Cash Flow z 3.187 tys. zł za 2011 rok do 4.991 tys. zł za 2012 rok oraz łącznych przepływów pieniężnych z -67 tys. zł do +821 tys. zł.


ul. Przybyszewskiego 176/178, 93-120 Łódź, tel. +48 042 663 22 90 do 98, fax. +48 042 663 22 99
e-mail: info@lsisoftware.pl, www.lsisoftware.pl
NIP: 725-16-97-775, REGON: 472048449

Sąd rejestrowy: Łódź - Śródmieście - XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców
Nr KRS: 0000059150
Kapitał zakładowy: 3 260 762,00 zł




| **Wskaźnik** | **2011** | **2012** |
|---|---|---|
| Rentowność wyniku ze sprzedaży (%) | 3,65 | 4,11 |
| Wskaźnik płynności I | 2,13 | 1,58 |
| Stopa zadłużenia | 0,28 | 0,33 |
| Rotacja należności handlowych (dni) | 81,24 | 81,06 |
| Rotacja zobowiązań handlowych (dni) | 20,82 | 54,18 |

Powyższe dane potwierdzają wcześniej przytoczone informacje o bardzo dobrej sytuacji i pozycji finansowej Emitenta.

**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 zmierzająca do umacniania pozycji stabilnego i uznanego producenta oprogramowania pozostaje niezmienna i 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 rozwój wertykalny oraz wzrost sprzedaży produktów poprzez budowę sieci oddziałów handlowych. 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 narażony jest Emitent

**Czynniki związane z działalnością Spółki**

- **Ryzyko wprowadzania nowych produktów Spółki 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 pracował Spółka zostanie pozytywnie przyjęty przez potencjalnych odbiorców. W celu minimalizacji tegoż ryzyka Spółka 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. Spółka systematycznie nawiązuje i podtrzymuje relacje handlowe z przewodnimi dostawcami i odbiorcami Spółki. Dba o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego własnych produktów i usług z tym związanych.

- **Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku oprogramowania wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem**

W ostatnim czasie w Polsce rynek oprogramowania wspomagającego system zarządzania przedsiębiorstwami, w porównaniu do poziomu wzrostu produktu krajowego brutto, utrzymuje tendencję wzrostową. W odniesieniu do publikacji i analiz branżowych, przedstawiających prognozy rozwoju dla tego obszaru usług, należy zakładać dalszą jego intensyfikację. Jednak w ocenie powyższych przewidywań nie wolno pominąć wystąpienia ewentualnych wahań koniunktury gospodarczej, które w konsekwencji mogą mieć istotne znaczenie do podejmowania przez potencjalnych klientów Spółki decyzji inwestycyjnych w zakresie korzystania z rozwiązań informatycznych oferowanych przez LSI Software SA.
W celu ograniczenia powyższego ryzyka, Spółka 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 Spółki 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 ze Spółką 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 Spółki, a tym samym na częściowe obniżenie konkurencyjności na rynku usług IT.

- **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Działalność Spółki oraz jego 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 kwalifikowana 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 przez Spółkę. Ewentualny wzrost kosztów zatrudnienia pracowników, może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz możliwości rozwoju Spółki. Tworzone są optymalne systemy motywacyjne budujące pozytywne relacje pracowników ze Spółką, 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółki.

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i świata**

Działalność Spółki oraz tempo rozwoju jej oferty produktowej są ściśle skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Na wynik finansowy Spółki niewątpliwie mają wpływ takie czynniki jak wielkość PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów obcych względem złotego. Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, w szczególności w dziedzinie nowoczesnych technologii, wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągane przez nią wyniki finansowe. Ze względu na import Spółka upatruje również zagrożenie w niskiej wartości złotówki.
Spółka, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań prowadzi dywersyfikację obszarów swojej działalności.

- **Ryzyko konkurencji**

Znaczący wpływ na działalność Spółki 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 Spółki 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 Spółkę 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. Spółka w określonych segmentach rynku, również planuje akwizycję firm, dążąc do umocnienia swojej pozycji na rynku.

## 4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

### 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:


ul. Przybyszewskiego 176/178, 93-120 Łódź, tel. +48 042 663 22 90 do 98, fax. +48 042 663 22 99
e-mail: info@lsisoftware.pl, www.lsisoftware.pl
NIP: 725-16-97-775, REGON: 472048449

Sąd rejestrowy: Łódź - Śródmieście - XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców
Nr KRS: 0000059150
Kapitał zakładowy: 3 260 762,00 zł

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 protokółów, 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.

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 30-04-2013

| 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 tys. uprzywilejowane co do ilości głosów – 5 dają łącznie ilość głosów 5.230 tys. – 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



**ul. Przybyszewskiego 176/178, 93-120 Łódź, tel. +48 042 663 22 90 do 98, fax. +48 042 663 22 99**
**e-mail: info@lsisoftware.pl, www.lsisoftware.pl**
**NIP: 725-16-97-775, REGON: 472048449**

**Sąd rejestrowy: Łódź - Śródmieście - XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców**
**Nr KRS: 0000059150**
**Kapitał zakładowy: 3 260 762,00 zł**

**Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień**

Zasady dotyczące powoływania, odwoływania i funkcjonowania Zarządu Spółki określone są ściśle w Regulaminie Zarządu oraz w Statucie Spółki.

**Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

Zmiany Statutu znajdują się w kompetencji Walnego Zgromadzenia. Każdorazowo po zarejestrowaniu zmian w Statucie, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza.

Treść zmian jest dostępna na stronie internetowej Emitenta oraz stronach Giełdy Papierów Wartościowych.

**Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia**

Sposób działania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia oraz postanowienia Statutu Spółki.

**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.
W dniu 14 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Pawła Tarnowskiego do Zarządu powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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 właściwym dla postepowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 31 grudnia 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

Podstawowy zakres działalności Spółki nie uległ zmianie i koncentruje się na produkcji, sprzedaży i wdrażaniu autorskiego oprogramowania. Spółka 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 i hotele (hospitality) - produkty z tej grupy są przeznaczone dla rynku hotelarsko-gastronomicznego. Pomagają prowadzić restaurację lub ich sieć, hotel, organizować konferencje, a także działalność cateringową. Oferta obejmuje także kompletne systemy do obsługi obiektów typu SPA wraz z obsługą działalności sportowej.
- 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.

W ofercie produktowej Spółki 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,
- Bastion® ERP – system do zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP,
- Intakt® CRM/Workflow – system zarządzania procesami.

Spółka 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 istniejące, produkowane przez Spółkę oprogramowanie.
- 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 Spółka 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.

## 7. Informacje o rynkach zbytu

W 2012 roku większość przychodów Spółki związana była ze sprzedażą na rynku krajowym, a przychody z zagranicy były generowane przez Long Range Systems, dla którego Spółka 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 Spółki ma charakter rozproszony. W strukturze sprzedaży, w odniesieniu do wartości obrotów, nie występuje żaden istotny odbiorca usług i rozwiązań Spółki. Zdywersyfikowany portfel klientów pozwala LSI Software SA zachować niezależność w stosunku do pojedynczych nabywców. Wśród klientów Spółki największą grupę odbiorców stanowią przedsiębiorstwa z rynku MSP (małe i średnie przedsiębiorstwa).

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

W dniu 17-07-2012 podpisano umowę z Przedsiębiorstwem Budowlano – Usługowym „Budopol" SA z siedzibą w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest wykonanie kompleksowej instalacji systemu Positive ESOK, systemu hotelowego Positive i innych wraz z instalacjami teletechnicznymi w nowoczesnym kompleksie hotelowo wodno sportowym w Wałbrzychu. Wartość umowy wynosi ponad 2 miliony złotych netto.

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

## 9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji.

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,
- LMS Online Sp. z o.o. (z dniem 16.07.2012 nastąpiła zmiana nazwy z Horeca Online Sp. z o.o.), jako jednostka zależna, w której LSI Software S.A. objęła 70% udziałów, zaś Softech Sp. z o.o. 30% udziałów.

## 10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

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

## 11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2012 roku Spółka dokonała zmiany banku finansującego poniższe umowy kredytowe:
- umowa kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.500 tys. zł na okres roku w BRE Bank S.A. (przedłużenie umowy z lat ubiegłych) – oprocentowanie wibor + marża banku,
- umowa kredytu obrotowego w wysokości 165 tys. chf na okres 2 lat w BRE Bank S.A. – oprocentowanie libor + marża banku,
- umowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 2.269 tys. zł na okres 5 lat w BRE Bank S.A. – oprocentowanie wibor + marża banku.
Ponadto w dniu 27 września 2012 roku podpisano nową umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 300 tys. zł na okres 5 lat w BRE Bank S.A. – oprocentowanie wibor + marża banku.

## 12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych jednostkom powiązanym

W dniu 27 września 2012 roku Spółka udzieliła pożyczki FUNDACJI WIDZEW ŁÓDŹ "AKADEMIA FUTBOLU" w wysokości 300 tys. zł. Spłata pożyczki nastąpiła w dniu 18 lutego 2013 roku.

## 13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym podmiotom powiązanym

Emitent udzielił poręczenia umowy kredytowej Spółki zależnej do wysokości 750 tys. zł na podstawie umowy z dnia 25 października 2011 roku zawartej z BRE Bank S.A. przez Softech Sp. z o.o.

## 14. Wykorzystanie wpływów z emisji

Prezentowana w latach ubiegłych.

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

Nie publikowano prognoz.

## 16. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Opisano w punkcie 2.

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

Planowane na 2013 rok wydatki inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych oraz ewentualnie ze środków Unii Europejskiej pozyskanych przez Spółkę.

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

Nie wystąpiły zdarzenia nietypowe.

## 19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym

**Czynniki zewnętrzne**

Koniunktura gospodarcza:
Polska sytuacja gospodarcza postrzegana jest jako jedna z najciekawszych w regionie i rokująca na utrzymanie dodatnich przyrostów PKB oraz dalsze korzystne perspektywy rozwoju.

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



ul. Przybyszewskiego 176/178, 93-120 Łódź, tel. +48 042 663 22 90 do 98, fax. +48 042 663 22 99
e-mail: info@lsisoftware.pl, www.lsisoftware.pl
NIP: 725-16-97-775, REGON: 472048449

Sąd rejestrowy: Łódź - Śródmieście - XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców
Nr KRS: 0000059150
Kapitał zakładowy: 3 260 762,00 zł

**Czynniki wewnętrzne**

Organizacja Grupy Kapitałowej.
Kreacji Grupy Kapitałowej LSI pozwala na prowadzenie dalszej działalności poprzez zintensyfikowany rozwój wewnętrzny podmiotów.

**Perspektywy rozwoju Spółki**

LSI Software S.A. oczekuje, że rok 2013 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 i basenowe, SPA) i retail (sklepy detaliczne, sieci) oraz uzupełniająco na oprogramowaniu klasy ERP.

## 20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową

Nie wystąpiły.

## 21. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Nie dotyczy.

## 22. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści Zarządu i Rady Nadzorczej

Informacje o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i radu Nadzorczej zawarte są w Dodatkowych notach objaśniających będącym załącznikiem do przedmiotowego raportu rocznego.

## 23. Określenie łącznej liczby i wartości akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

| Członkowie Zarządu / Rady Nadzorczej | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji w PLN |
|---|---|---|
| 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 |

## 24. Informacje o umowach mogących w przyszłości spowodować zmiany w strukturze kapitału akcyjnego

Na dzień sporządzania przedmiotowego sprawozdania Zarządowi nie są znane żadne umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w strukturze kapitału akcyjnego.

## 25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.



ul. Przybyszewskiego 176/178, 93-120 Łódź, tel. +48 042 663 22 90 do 98, fax. +48 042 663 22 99
e-mail: info@lsisoftware.pl, www.lsisoftware.pl
NIP: 725-16-97-775, REGON: 472048449

Sąd rejestrowy: Łódź - Śródmieście - XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców
Nr KRS: 0000059150
Kapitał zakładowy: 3 260 762,00 zł

## 26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Opisano w punkcie 28 Dodatkowych not objaśniających.

Sporządził:

Bartłomiej Grduszak

Dariusz Górski

Zarząd:

Grzegorz Siewiera

Paweł Tarnowski

Jerzy Łochowski

Łódź, dnia 26.04.2013 roku