

Jest wiele dróg do celu.

Tworzymy najlepszą



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres 01.01.2014– 30.06.2014 roku



Large Scale Innovations

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 01.01.2014 do 30.06.2014 roku.

Okres porównywalny zawiera dane od 01.01.2013 do 30.06.2013 roku.

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

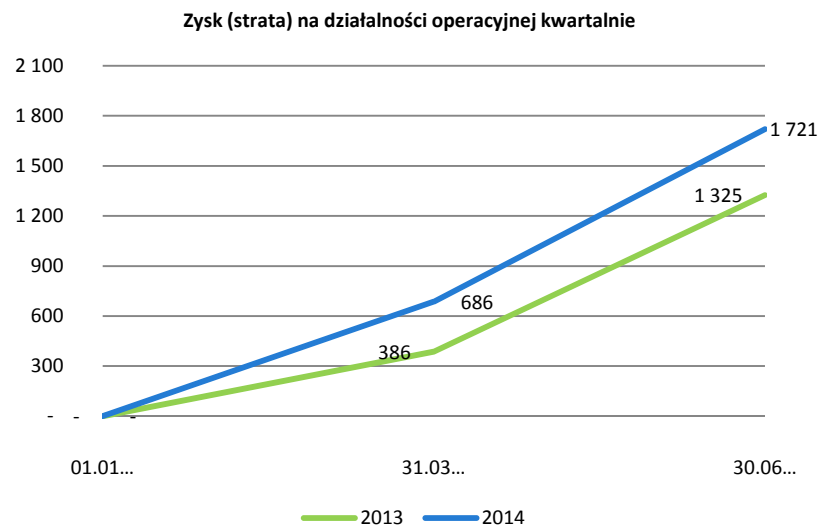
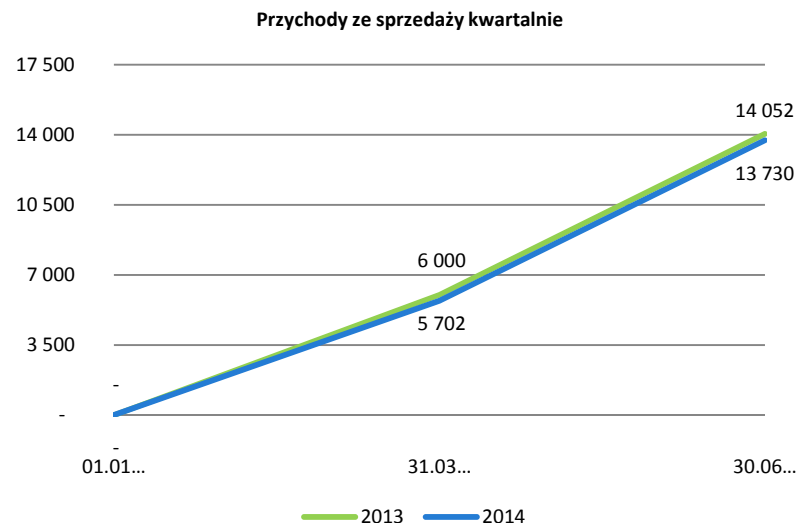
Spółka i Grupa Kapitałowa pomimo wciąż utrzymującej się niepewności na rynkach w sposób systematyczny poprawiają swoje wyniki w wymiarze **zysku na działalności operacyjnej** (wykres poniżej). W stosunku do roku 2013 zysk na działalności operacyjnej wzrósł o **396 tys.** tj. o blisko **30%**. Wynik ten został osiągnięty głównie poprzez **ograniczenie kosztów działalności operacyjnej** o blisko **950 tys. zł** w stosunku do pierwszego półrocza 2013 roku.

Z kolei w wymiarze wzrostu sprzedaży (wykres po prawej stronie) Grupa zmniejszyła odnotowany 5% spadek obrotów po I kwartale 2014 roku do 2,3% na koniec I półrocza.

Zmiana wielkości ekonom.:	30.06.2013	30.06.2014
- zysk netto	100%	99,4%
- zysk operacyjny	100%	129,9%
- przychody ze sprzedaży	100%	97,7%

Negatywny wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej mają straty ponoszone przez BluePocket S.A., która jako start-up w chwili obecnej ponosi straty związane w głównej mierze z wysokimi kosztami amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wynik skonsolidowany został obciążony stratą spółki współzależnej w kwocie 306 tys. zł. Przy wyłączeniu powyższego obciążenia Grupa osiągnęła **zysk netto** na poziomie **1 571 tys. zł** tj. o blisko **24% wyższy** do analogicznego okresu w roku 2013, w którym wspomniane obciążenia nie występowały.

W strukturze bilansowej nie odnotowano innych 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 2014 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.

W wyniku dokonanej akwizycji Spółki Softech sp. z o.o., zgodnie z szacunkowymi danymi grupa kapitałowa LSI Software obsługuje ponad 70% rynku gastronomicznego. Jednocześnie LSI Software S.A. uzyskała dostęp do kanału dystrybucji produktów i usług ponad 200 aktywnych partnerów spółki Softech (w tym zagranicznych).

Spółka zamierza realizować kolejne inwestycje w nowe produkty m.in. poprzez zawartą w dniu 20 lipca 2014 umowę na mocy której LSI Software SA stanie się większościowym udziałowcem spółki BetaSI z Nowego Sącza. Celem przedsięwzięcia jest zdynamizowanie rozwoju BetaSI jako dostawcy kompleksowych rozwiązań dla obsługiwanej branży sanatoryjnej, a także rozwój produktu i wejście na nowe, pokrewne rynki związane z branżą medyczną.

Ponadto dzięki zawartej z Bastion Venture Fund Sp. z o.o. S.K.A. Umowy Inwestycyjnej możliwy będzie dalszy rozwój aplikacji blue pocket i pozyskiwanie przez Grupę Kapitałową również tego obszaru rynku.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej ściśle związane są z pozyskiwaniem nowych środków z Funduszy Europejskich na lata 2014 - 2020. Jednocześnie Emitent przewiduje kolejne inwestycje realizowane we współpracy z funduszami Venture Capital lub w oparciu o nową emisję akcji w ramach uchwalonego przez Walne Zgromadzenie kapitału docelowego, który umożliwi emisję 1 000 tys. akcji w okresie 3 lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy.

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 głównymi 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 ostatnim roku 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 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 kilku 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 mierze 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 Spółki niewątpliwie mają wpływ takie czynniki jak wielkość PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów obcych względem złotego oraz sytuacja geopolityczna w regionie. 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 Jednostki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jak również na osiągnięte przez nie wyniki finansowe. Ze względu na import Grupa upatruje również zagrożenie w niskiej wartości złotówki.

Wpływ na sytuację makroekonomiczną oraz wyniki Grupy Kapitałowej mogą mieć również warunki geopolityczne panujące w regionie związane z trwającym obecnie konfliktem ukraińskim.

Spółka, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań wprowadza dywersyfikację obszarów swojej działalności również poprzez kierowanie oferty poza obszarem Polski.

- 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 osiągnięte 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 w określonych segmentach rynku, również planuje akwizycję 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 2014 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 2013 roku obowiązują znowelizowane zasady ładu korporacyjnego wprowadzone uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21.11.2012 r.

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 obowiązującymi 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.

1.12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Statut Spółki nie przewiduje możliwości dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym z akcjonariuszami znajdującymi się poza miejscem obrad i wykonywania prawa głosu za pośrednictwem komunikacji elektronicznej. Emitent kieruje się zarówno wysokimi kosztami, koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa i tajności procesu głosowania, jak również dążeniem do zapewnienia sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia i minimalizacji ryzyka ewentualnego zaskarżenia podjętych uchwał na skutek usterek technicznych.

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 29-08-2014

Osoba	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Siewiera	1 000 000	2 600 000	53,49%
Piotr Kraska/Yavin Limited	443 488	443 488	9,12%

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

Na dzień 29 sierpnia 2014 roku akcje imienne serii B łącznie w ilości 400 tys. są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że każdej z tych akcji przysługuje 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co daje łącznie 2.000 tys. głosów będących w posiadaniu Grzegorza Siewiery.

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

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

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

Ostatnia zmiana statutu Spółki nastąpiła uchwałami 10, 11 i 12/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LSI Software S.A. z dnia 30 czerwca 2014 roku.

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
- Bartłomiej Grduszek – Członek Zarządu

Pan Jerzy Łochowski – Członek Zarządu - został odwołany z pełnionej funkcji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 30 czerwca 2014 roku.

Rada Nadzorcza LSI Software S.A.

- Krzysztof Wolski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Edward Sierański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Kardach – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Jeżak - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kalinowski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Paweł Podgórný - Członek Rady Nadzorczej - został odwołany z funkcji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 30 czerwca 2014 roku, a w jego miejsce powołany został Pan Piotr Kardach.

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 2014 roku oraz na dzień przekazania przedmiotowego sprawozdania, Emitent i jednostki powiązane są stroną postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu jest niższa niż 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 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.
- Obiekty rekreacyjno-sportowe – rozwiązania tej grupy przeznaczone są do różnej wielkości obiektów pełniących funkcje rekreacyjno-sportowe, tj. baseny, aquaparki, centra sportowe i rozrywkowe, stadiony, hale wystawowe. System integruje oprogramowanie oraz urządzenia infrastruktury technicznej zapewniając kompleksową obsługę Klienta.
- 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 Grupy można wyróżnić następujące linie produktowe:

LSI Software S.A.:

- 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,

Softtech Sp. z o.o.:

- CHART - systemy sprzedaży i obsługi klientów dla branży hotelarskiej,
- GASTRO POS- system do prowadzenia szybkiej i intuicyjnej sprzedaży dla branży gastronomicznej,
- GASTRO SZEFE - system do zarządzania przedsiębiorstwem,
- GASTRO FINANSE - proste i intuicyjne narzędzie zapewniające pełną kontrolę kluczowych aspektów działalności gastronomicznej,
- mojeGASTRO - internetowe usługi pozwalające między innymi zabezpieczyć dane, mieć do nich zawsze dostęp za pomocą elastycznych dashboardów czy dokonywać zamówień przez internet,

LMS - system do profesjonalnej obsługi, zarządzania programami lojalnościowymi oraz płatności bezgotówkowych cashless.

- POSIFLEX - Softech jest wyłącznym dystrybutorem sprzętu POSIFLEX wspierającego obsługę sprzedaży (terminale dotykowe POS, monitory dotykowe, urządzenia peryferyjne),
BluePocket S.A.:
- blue pocket - platforma wraz z mobilną aplikacją na smartfony, która umożliwia prowadzenie i zarządzanie wieloma rodzajami programów lojalnościowych, marketingowych i promocyjnych.

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 2014 roku większość przychodów Grupy związana była ze sprzedażą na rynku krajowym, a przychody z zagranicy były generowane przez Long Range Systems 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 w stosunku do 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 20 lipca 2014 Spółka podpisała umowę na mocy której LSI Software SA stanie się większościowym udziałowcem spółki BetaSI z Nowego Sącza. Celem przedsięwzięcia jest zdynamizowanie rozwoju BetaSI jako dostawcy kompleksowych rozwiązań dla obsługiwanej branży sanatoryjnej, a także rozwój produktu i wejście na nowe, pokrewne rynki związane z branżą medyczną.

W dniu 20 sierpnia 2014 roku spółka zależna od Emitenta - Softech Sp. z o.o. - podpisała umowę na wdrożenie systemu informatycznego Gastro we wszystkich lokalach należących do sieci restauracji zarządzanych przez Eurest Poland Sp. z o.o. Wartość zawartego kontraktu wynosi 680 tys. zł. Dodatkowo Softech Sp. z o.o. będzie realizował dostawy nowoczesnych terminali POS Posiflex do restauracji Eurest Poland Sp. z o.o. w związku z planowaną modernizacją infrastruktury sprzedażowej w lokalach Eurest.

W dniu 2 czerwca 2014 roku LSI Software S.A. zawarło umowę o dofinansowanie projektu w ramach działania 8.2 – Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B w ósmej osi priorytetowej. Całkowita wartość projektu wynosi 992 tys. zł, a wartość uzyskanego dofinansowania to 694,4 tys. zł. Przedmiotem umowy jest wdrożenie systemu B2B automatyzującego procesy okołosprzedażowe pomiędzy LSI Software S.A. i jej kontrahentami.

Z kolei w dniu 16 maja 2014 roku LSI Software S.A. zawarło kolejną umowę o dofinansowanie projektu w ramach III Osi priorytetowej: Gospodarka, innowacyjność, przedsiębiorczość Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007 – 2013. Całkowita wartość projektu wynosi 1.397 tys. zł, a wartość uzyskanego dofinansowania to 594 tys. zł. Przedmiotem umowy jest zakup i wdrożenie technologii integracji różnych kanałów sprzedaży oraz systemów lojalnościowych klientów dla branży hotelarskiej.

W opisywanym okresie poza umowami wskazanymi 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 wchodzi:

- 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 tys. zł,
- LMS 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 tys. zł,
- BluePocket S.A. jako jednostka współzależna, w której LSI Software S.A. jest właścicielem 50% akcji/ 50% głosów (spółka zawiązana w dniu 04.10.2013 roku) – cena objęcia na dzień bilansowy 2 302 tys. zł. W dniu 31 stycznia 2014 r. Bastion Venture Fund Sp. z o.o. S.K.A. w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 29 października 2013 r. podpisał umowę objęcia 105.000 sztuk nowych akcji imiennych serii C wyemitowanych przez BluePocket S.A. W związku z tym LSI Software S.A. utraciło pełną kontrolę nad BluePocket S.A. i podmiot ten stał się jednostką współzależną konsolidowaną metodą praw własności. W dniu 1 lipca 2014 roku LSI Software S.A. nabyło kolejne 5 tys. akcji serii D BluePocket S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 5 tys. zł. Powyższe podwyższenie w chwili obecnej oczekuje na rejestrację przez Sąd.

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 dniu 11 marca 2014 roku LSI Software zawarła umowę kredytu inwestycyjnego o wartości 222 tys. zł z mBank S.A. Termin spłaty ostatniej raty kredytu przypada w dniu 31 marca 2017 roku. Oprocentowanie wibor + marża banku.

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 2014 roku poręczenia dla Spółki zależnej Softech Sp. z o.o. z tytułu linii gwarancyjnej dla Posiflex (dostawcy towarów handlowych) w wysokości 250 tys. USD. Z lat ubiegłych pozostaje poręczenie kredytu obrotowego do wysokości 750 tys. PLN udzielone przez LSI Software S.A. dla Softech Sp. z o.o.

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 30.06.2014. 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.

Informacja o zawartych znaczących umowach została wykazana w punkcie 7. Poza wskazanymi umowami Zarząd nie identyfikuje innych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy i jej wyniki poza czynnikami koniunkturalnymi, których wpływu nie ma możliwości oszacować w sposób precyzyjny.

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

Ujawniono w punkcie 8 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 za wyjątkiem BluePocket S.A. w przypadku której zastosowano konsolidację według metody praw własności.

Nie występują jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji.

W opisywanym okresie LSI Software straciło kontrolę nad BluePocket S.A. w wyniku dokonanej emisji nowych akcji objętych przez Inwestora spoza Grupy Kapitałowej. W chwili obecnej Emitent posiada 50% akcji i 50% głosów w BluePocket S.A. w związku z czym spółka ta traktowana jest jako podmiot współzależny. Działania te są wynikiem realizacji zawartej w 2013 roku Umowy Inwestycyjnej.

16. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

Spółka zamierza realizować kolejne inwestycje w nowe produkty m.in. poprzez zawartą w dniu 20 lipca 2014 umowę na mocy której LSI Software SA stanie się większościowym udziałowcem spółki BetaSI z Nowego Sącza. Celem przedsięwzięcia jest zdynamizowanie rozwoju BetaSI jako dostawcy kompleksowych rozwiązań dla obsługiwanej branży sanatoryjnej, a także rozwój produktu i wejście na nowe, pokrewne rynki związane z branżą medyczną.

Ponadto dzięki zawartej z Bastion Venture Fund Sp. z o.o. S.K.A. Umowy Inwestycyjnej możliwy będzie dalszy rozwój aplikacji blue pocket i pozyskiwanie przez Grupę Kapitałową również obszaru rynku związanego z zarządzaniem programami lojalnościowymi, marketingowymi i promocyjnymi przy wykorzystaniu aplikacji mobilnych.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej ściśle związane są z pozyskiwaniem nowych środków z Funduszy Europejskich na lata 2014 - 2020. Jednocześnie Emitent przewiduje kolejne inwestycje realizowane we współpracy z funduszami Venture Capital lub samodzielnie poprzez nową emisję akcji w ramach uchwalonego przez Walne Zgromadzenie kapitału docelowego, który umożliwia emisję 1 000 tys. akcji w okresie 3 lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy.

17. **Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Opisano w punkcie 2.

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

Planowane na 2014 rok wydatki inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych oraz ze środków Unii Europejskiej pozyskanych przez Spółkę. Emitent nie wyklucza również ponownego pozyskania kapitału z funduszy Venture Capital lub nowej emisji akcji na sfinansowanie planowanych akwizycji.

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 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.

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 2014 będzie okresem systematycznego rozwoju Grupy. Grupa będzie koncentrować się na sprzedaży własnego oprogramowania i usług związanych z tą sprzedażą (wdrożenia, serwis) na rynku hospitality (gastronomia, hotele, ośrodki sportowe i basenowe, SPA) i retail (sklepy detaliczne, sieci) oraz w mniejszym zakresie oprogramowania klasy ERP.

Spółka zamierza realizować kolejne inwestycje w nowe produkty m.in. poprzez zawartą w dniu 20 lipca 2014 umowę na mocy której LSI Software SA stanie się większościowym udziałowcem spółki BetaSI z Nowego Sącza. Celem przedsięwzięcia jest zdynamizowanie rozwoju BetaSI jako dostawcy kompleksowych rozwiązań dla obsługiwanej branży sanatoryjnej, a także rozwój produktu i wejście na nowe, pokrewne rynki związane z branżą medyczną.

Ponadto dzięki zawartej z Bastion Venture Fund Sp. z o.o. S.K.A. Umowie Inwestycyjnej możliwy będzie dalszy rozwój aplikacji blue pocket i pozyskiwanie przez Grupę Kapitałową również tego obszaru rynku.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej ściśle związane są z pozyskiwaniem nowych środków z Funduszy Europejskich na lata 2014 - 2020. Jednocześnie Emitent przewiduje kolejne inwestycje realizowane we współpracy z funduszami Venture Capital lub samodzielnie poprzez nową emisję akcji w ramach kapitału docelowego.

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**

	30.06.2014	LSI Software	Softech	LMS Online	
Grzegorz Siewiera	18 tys. zł				zarząd
Bartłomiej Grduszak	0 tys. zł				zarząd
Jerzy Łochowski	11 tys. zł				zarząd
Michał Czwojdzński			2 tys. zł		zarząd
Wolski Krzysztof	7 tys. zł				rada nadzorcza
Kalinowski Krzysztof	3 tys. zł				rada nadzorcza
Sierański Edward	5 tys. zł				rada nadzorcza
Podgórny Paweł	3 tys. zł				rada nadzorcza
Jeżak Jan	2 tys. 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)	1 000 000	1 000 000
Jerzy Łochowski (Członek Zarządu do 30.06.2014)	13 500	13 500

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:

- PKF Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2013 – umowa z dnia 8 lipca 2013,
- PKF Consult Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2014 – umowa z dnia 21 maja 2014.

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

	2013 rok	2014 rok
Przegląd oraz badanie dotyczące roku obrotowego (jednostkowe i skonsolidowane)	15 tys. zł	14,5 tys. zł
Razem	15 tys. zł	14,5 tys. 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 wymagałyby 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
- Bartłomiej Grduszak

Łódź, dnia 29.08.2014 roku