



Raport  
z badania sprawozdania finansowego

LSI Software S.A.

w  
Łodzi

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Bilans	6
2.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.4.	Interpretacja wskaźników	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	9
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	10

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa Spółki

LSI Software S.A.

#### 1.1.2. Siedziba Spółki

93-120 Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178,

#### 1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Łodzi - Śródmieściu, XX Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 06.11.2001  
Numer rejestru: KRS0000059150  
REGON: 472048449  
NIP: 7251697775

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 26.20.Z produkcja i sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 33.13.Z naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- 62.01.Z działalność związana z oprogramowaniem,

#### 1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 3 260 762 złotych przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Grzegorz Siewiera	1 000 000	53,49%	1 000 000,00	30,67%
Piotr Kraska waz z Yavin Ltd	443 488	9,12%	443 488,00	13,60%
Pozostali	1 817 274	37,39%	1 817 274,00	55,73%
<b>RAZEM</b>	<b>3 260 762</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 260 762,00</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 30 kwietnia 2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 3 260 762 złotych przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Grzegorz Siewiera wraz SG Invest Sp. z o.o.	1 000 000	53,49%	1 000 000,00	30,67%
Piotr Kraska waz z Yavin Ltd	443 488	9,12%	443 488,00	13,60%
Pozostali	1 817 274	37,39%	1 817 274,00	55,73%
<b>RAZEM</b>	<b>3 260 762</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 260 762,00</b>	<b>100,00%</b>

Dnia 2 lutego 2015 r. Grzegorz Siewiera, złożył wniosek o dokonanie wpisu w księdze akcyjnej informującego o przeniesieniu do SG Invest Sp. z o.o. w formie aportu niepieniężnego, 790 604 posiadanych akcji spółki LSI Software S.A.

**LSI Software S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla Softech Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- jest spółką współkontrolującą dla BluePocket S.A., w której posiada 50% udziału w kapitale i 50% w prawach głosu.
- jest spółką dominującą dla LMS Online Sp. z o.o., w której posiada 70% udziału w kapitale i 70% w prawach głosu.

**1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Janusz Bąk – Prezes Zarządu,
- Bartłomiej Grduszek – Członek Zarządu,

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 kwietnia 2015r. wchodził:

- Bartłomiej Grduszek – Prezes Zarządu,
- Michał Czwojdziański – Członek Zarządu,
- Henryk Nester – Członek Zarządu,

*Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn. 30 czerwca 2014 r. ze stanowiska Członka Zarządu odwołany został Pan Jerzy Łochowski.*

*Dnia 22 grudnia 2014 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Grzegorz Siewiera. Na stanowisko Prezesa Zarządu, dnia 22 grudnia 2014 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Janusza Bąka.*

*Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, dnia 24 lutego 2015 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Pan Janusz Bąk. Walne Zgromadzenie, funkcje Prezesa Zarządu powierzyło Panu Bartłomiejowi Grduszkowi.*

*Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, dnia 24 lutego 2015 r. na stanowiska Członków Zarządu powołani zostali Pan Michał Czwojdziański oraz Pan Henryk Nester.*

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

**1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Bożenna Markowska  
Numer w rejestrze: 9444

**1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000034774  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 257.040,00 zł  
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

**LSI Software S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21 maja 2014 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 maja 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 8 grudnia 2014 r. do 30 kwietnia 2014 r. z przerwami.

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

### **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2014 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1 629 tysięcy złotych zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 lipca 2014 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia LSI Software S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ul. Przybyszewskiego 176/178 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

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

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

## 2. Część analityczna raportu

### 2.1. Bilans

AKTYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Wartości niematerialne i prawne	2 594	9,1%	2 762	11,4%	6,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 873	17,2%	4 598	19,0%	-5,6%
Inwestycje długoterminowe	10 310	36,4%	8 008	33,2%	-22,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243	0,9%	630	2,6%	159,3%
	<b>18 020</b>	<b>63,5%</b>	<b>15 998</b>	<b>66,3%</b>	<b>-11,2%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	1 046	3,7%	816	3,4%	-22,0%
Należności krótkoterminowe	6 551	23,1%	5 656	23,4%	-13,7%
Inwestycje krótkoterminowe	2 465	8,7%	448	1,9%	-81,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	281	1,0%	1 228	5,1%	337,0%
	<b>10 343</b>	<b>36,5%</b>	<b>8 148</b>	<b>33,7%</b>	<b>-21,2%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>28 363</b>	<b>100,0%</b>	<b>24 146</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,9%</b>

PASYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>					
Kapitał (fundusz) zakładowy	3 261	11,50%	3 261	13,51%	0,00%
Udziały (akcje) własne (-)	-34	-0,12%	-30	-0,12%	-11,76%
Kapitał (fundusz) zapasowy	11 040	38,92%	11 040	45,72%	0,00%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 884	6,64%	1 884	7,80%	0,00%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	857	3,02%	2 486	10,30%	190,08%
Zysk (strata) netto	1 629	5,74%	-1 539	-6,37%	-194,48%
	<b>18 637</b>	<b>65,71%</b>	<b>17 102</b>	<b>70,83%</b>	<b>-8,24%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>					
Rezerwy na zobowiązania	224	0,79%	223	0,92%	-0,59%
Zobowiązania długoterminowe	1 784	6,29%	1 184	4,90%	-33,62%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 442	26,24%	4 798	19,87%	-35,53%
Rozliczenia międzyokresowe	276	0,97%	839	3,48%	204,06%
	<b>9 726</b>	<b>34,29%</b>	<b>7 044</b>	<b>29,17%</b>	<b>-27,58%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>28 363</b>	<b>100,0%</b>	<b>24 146</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,87%</b>

LSI Software S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

## 2.2. Rachunek zysków i strat

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 704	61,9%	12 598	65,0%	-24,6%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 301	38,1%	6 788	35,0%	-34,1%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 830	54,9%	10 277	53,0%	-30,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 430	31,2%	5 668	29,2%	-32,8%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 745</b>	<b>22,4%</b>	<b>3 441</b>	<b>27,3%</b>	<b>-8,1%</b>
Koszty sprzedaży	376	2,3%	199	1,6%	-47,1%
Koszty ogólnego zarządu	2 238	13,4%	2 654	21,1%	18,6%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 131</b>	<b>6,8%</b>	<b>588</b>	<b>4,7%</b>	<b>-48,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	930	5,6%	967	7,7%	3,9%
Pozostałe koszty operacyjne	720	4,3%	1 866	14,8%	159,3%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 341</b>	<b>8,0%</b>	<b>-311</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-123,2%</b>
Przychody finansowe	732	4,4%	823	6,5%	12,6%
Koszty finansowe	162	1,0%	2 439	19,4%	1405,6%
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 911</b>	<b>11,4%</b>	<b>-1 927</b>	<b>-15,3%</b>	<b>-200,9%</b>
Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 911</b>	<b>11,4%</b>	<b>-1 927</b>	<b>-15,3%</b>	<b>-200,9%</b>
Podatek dochodowy	282	1,7%	-388	-3,1%	-237,6%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 629</b>	<b>9,7%</b>	<b>-1 539</b>	<b>-12,2%</b>	<b>-194,5%</b>

### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	%	13,9%	13,9%	17,8%
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100%	%	5,0%	9,1%	-8,6%
3.	<b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	81	75	110
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	30,8%	32,5%	24,8%
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,6	1,4	1,7

### 2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik, obrazujący rentowności kapitałów własnych Spółki, uległ pogorszeniu i uzyskał wartość ujemną. Spowodowane jest to poniesioną przez Spółkę stratą w 2014 roku, będącą efektem zdarzeń o nietypowym charakterze.



### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

#### **3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

#### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

**LSI Software S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

### **3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa**

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

**Bożenna Markowska**  
Biegły rewident nr 9444

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Łódź, dnia 30 kwietnia 2015 r.

**PKF CONSULT Sp. z o.o.**  
90-019 Łódź, ul. Dowborczyków 30/34  
tel. +48 42 637 10 11 fax +48 42 637 31 72  
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10