



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej LSI Software
z siedzibą w
Łodzi
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa LSI Software

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia LSI Software S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LSI Software z siedzibą w Łodzi, przy ul. Przybyszewskiego 176/178 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego 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. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów.

Grupa Kapitałowa LSI Software

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia


Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LSI Software przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Marta Komorowska

Biegły rewident nr 11272


Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

Łódź, 25 kwietnia 2016 r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej LSI Software

W
Łodzi

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa LSI Software

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	11
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

Grupa Kapitałowa LSI Software

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa LSI Software

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

93-120 Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej 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

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania opinii, struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 3 260 762 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Grzegorz Siewiera wraz z SG Invest Sp. z o.o.	1 000 000	53,49%	1 000 000,00	30,67%
Piotr Kraska wraz z Yavin Ltd	443 488	9,12%	443 488,00	13,60%
LSI Software S.A.	14 458	0,30%	14 458,00	0,44%
Pozostali	1 802 816	37,09%	1 802 816,00	55,29%
RAZEM	3 260 762	100,00%	3 260 762,00	100,00%

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- LSI Software S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Softech Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu sprzedaży udziałów przez jednostkę dominującą:

- LMS Online Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 16 czerwca 2015 r.

Grupa Kapitałowa LSI Software

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wspólnokontrolowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- BluePocket S.A.

W związku z rezygnacją w dniu 10 marca 2015 roku dotychczasowego Prezesa Zarządu BluePocket S.A. oraz z niepowołaniem nowego Zarządu Spółki, LSI Software S.A. nie otrzymało do dnia sporządzenia niniejszego raportu Sprawozdania finansowego BluePocket S.A. za 2014 oraz 2015 rok. Jednocześnie LSI Software S.A. w wyniku nie stawiania się na posiedzeniu Rady Nadzorczej członków powołanych przez współakcjonariusza Bastion Venture Fund sp. z o.o. S.K.A. nie jest w stanie samodzielnie powołać Zarządu BluePocket S.A., co oznacza faktyczny brak zdolności Emitenta do kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki. W związku z powyższym Zarząd LSI Software S.A. przyjął do konsolidacji metodą praw własności ostatni zatwierdzony przez BluePocket S.A. wynik finansowy za okres 01.01-30.09.2014. W roku 2015 BluePocket S.A. nie była objęta konsolidacją i nie będzie konsolidowana, aż do chwili odzyskania zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki przez LSI Software S.A.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na 1 stycznia 2015 r wchodzili:

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

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

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

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. i do dnia wydania opinii wchodzili:

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

Do dnia wydania opinii z badania, skład Zarządu nie uległ zmianie.

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

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Marta Komorowska
Numer w rejestrze: 11272

Grupa Kapitałowa LSI Software

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000579479
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 czerwca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 28 maja 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 18 kwietnia 2016 r. do 25 kwietnia 2016 r. z przerwami.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej 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 (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 lipca 2015 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Grupa Kapitałowa LSI Software

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
LSI Software S.A.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń	pełna
Softech Sp. z o.o. ¹	Nie podlega badaniu na mocy art. 64 ustawy o rachunkowości	Brak opinii	pełna
LMS Online Sp. z o.o. ²	Nie podlega badaniu na mocy art. 64 ustawy o rachunkowości	Brak opinii	pełna

1. Sprawozdanie finansowe Softech Sp. z o.o. za rok 2015 zostało objęte przeglądem przeprowadzonym przez PKF Consult Sp. z o.o. Sp.k.
2. Sprawozdanie spółki LMS Online Sp. z o.o. nie podlegało badaniu, zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe LMS Online Sp. z o.o. podlega konsolidacji do dnia sprzedaży przez jednostkę dominującą, tj. do dnia 16 czerwca 2015 r.

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	%sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	%sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	5 068	17,6%	4 725	14,2%	-6,8%
Wartości niematerialne	5 842	20,3%	6 927	20,8%	18,6%
Wartość firmy	4 430	15,4%	3 427	10,3%	-22,6%
Nieruchomości inwestycyjne	2 256	7,9%	2 256	6,8%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	713	2,5%	944	2,8%	32,4%
	18 309	63,7%	18 279	54,9%	-0,2%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	1 949	6,8%	1 936	5,8%	-0,7%
Należności handlowe	7 186	25,0%	7 231	21,7%	0,6%
Pozostałe aktywa finansowe	8	0,0%	158	0,5%	1875,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	981	3,4%	5 647	16,9%	475,6%
Pozostałe aktywa	305	1,1%	69	0,2%	-77,4%
	10 429	36,3%	15 041	45,1%	44,2%
AKTYWA RAZEM	28 738	100,0%	33 320	100,0%	15,9%

PASYWA	2014-12-31 zł '000	%sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	%sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	20 199	70,3%	23 930	71,8%	18,5%
Kapitał zakładowy	3 261	11,3%	3 261	9,8%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 212	39,0%	11 212	33,6%	0,0%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-30	-0,1%	-14	0,0%	-53,3%
Pozostałe kapitały	1 884	6,6%	1 884	5,7%	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy	5 171	18,0%	3 883	11,7%	-24,9%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 299	-4,5%	3 704	11,1%	-385,1%
	20 199	70,3%	23 930	71,8%	18,5%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	1 164	4,1%	404	1,2%	-65,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	63	0,2%	317	1,0%	403,2%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	254	0,9%	202	0,6%	-20,5%
Pozostałe rezerwy	1	0,0%	1	0,0%	0,0%
	1 482	5,2%	924	2,8%	-37,7%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	1 647	5,7%	1 259	3,8%	-23,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	221	0,8%	220	0,7%	-0,5%
Zobowiązania handlowe	4 674	16,3%	4 919	14,8%	5,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	515	1,8%	2 068	6,2%	301,6%
	7 057	24,6%	8 466	25,4%	20,0%
PASYWA RAZEM	28 738	100,0%	33 320	100,0%	15,9%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł'000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł'000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	13 992,00	54,1%	17 464,00	60,8%	24,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 878,00	45,9%	11 280,00	39,2%	-5,0%
	25 870,00	100,0%	28 744,00	100,0%	11,1%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	11 291,00	43,6%	11 699,00	40,7%	3,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 776,00	33,9%	7 619,00	26,5%	-13,2%
	20 067,00	77,6%	19 318,00	67,2%	-3,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 803,00	22,4%	9 426,00	32,8%	62,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 226,00	4,7%	756,00	2,6%	-38,3%
Koszty sprzedaży	1 273,00	4,9%	1 433,00	5,0%	12,6%
Koszty ogólnego zarządu	3 002,00	11,6%	2 900,00	10,1%	-3,4%
Pozostałe koszty operacyjne	1 915,00	7,4%	1 470,00	5,1%	-23,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	839,00	3,2%	4 379,00	15,2%	421,9%
Przychody finansowe	213,00	0,8%	328,00	1,1%	54,0%
Koszty finansowe	2 033,00	7,9%	98,00	0,3%	-95,2%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-495,00	-1,9%	0,00	0,0%	-100,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 476,00	-5,7%	4 609,00	16,0%	-412,3%
Podatek dochodowy	-177,00	-0,7%	905,00	3,1%	-611,3%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 299,00	-5,0%	3 704,00	12,9%	-385,1%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	-1 299,00	-5,0%	3 704,00	12,9%	-385,1%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-1 299,00	-5,0%	3 704,00	12,9%	-385,1%
	2014 zł'000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł'000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	-1 299,00	-5,0%	3 704,00	12,9%	-385,1%
Inne całkowite dochody	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych	-1 299,00	-5,0%	3 704,00	12,9%	-385,1%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-1 299,00	-5,0%	3 704,00	12,9%	-385,1%

Grupa Kapitałowa LSI Software

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	19,8%	22,4%	32,8%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	10,0%	wartość ujemna	16,8%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	89	110	91
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	33,8%	29,7%	28,2%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,5	1,5	1,8

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części



Grupa Kapitałowa LSI Software

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

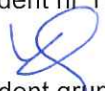
Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych LSI Software S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Marta Komorowska
Biegły rewident nr 11272


Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

Łódź, 25 kwietnia 2016 r.