



# LSI Software S.A.

Jednostkowy raport roczny  
za rok 2018

---

# Spis treści

List Prezesa Zarządu .....	5
<b>A. Oświadczenie Zarządu .....</b>	<b>6</b>
<b>B. Oświadczenie Rady Nadzorczej dotyczące oceny sprawozdań .....</b>	<b>8</b>
<b>C. Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>9</b>
<b>D. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. ....</b>	<b>10</b>
Informacje ogólne.....	10
Rachunek zysków i strat.....	13
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	14
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	15
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	17
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	19
Informacja dodatkowa do rocznego sprawozdania finansowego.....	21
I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. ....	21
II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych .....	26
III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów .....	26
IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	40
V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	41
<b>E. Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....</b>	<b>44</b>
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	44
Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....	44
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	45
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	46
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	46
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	48
Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	50
Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	50
Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	50
Nota 10. UJAWNienie ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	51
Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	52
Nota 12. WARTOŚĆ GODZIWA .....	53
Nota 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	54
Nota 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	59
Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	62
Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH .....	62
Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE.....	66
Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	66
Nota 19. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY .....	66
Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	66
Nota 21. ZAPASY .....	68
Nota 22. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ .....	70
Nota 23. NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....	70
Nota 24. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	71
Nota 25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	72
Nota 26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	72
Nota 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	73
Nota 28. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ .....	74

Nota 29. AKCJE WŁASNE .....	74
Nota 30. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	74
Nota 31. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....	74
Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI .....	75
Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	76
Nota 34. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	77
Nota 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE .....	77
Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	77
Nota 37. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....	78
Nota 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	78
Nota 39. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	79
Nota 40. ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE PRZYCHODÓW .....	79
Nota 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....	80
Nota 42. POZOSTAŁE REZERWY .....	80
Nota 43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	81
Nota 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....	84
Nota 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	86
Nota 46. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	87
Nota 47. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	87
Nota 48. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ .....	89
Nota 49. ZATRUDNIENIE .....	90
Nota 50. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO .....	90
Nota 51. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....	90
Nota 52. SPRAWY SĄDOWE .....	91
Nota 53. ROZLICZENIA PODATKOWE .....	91
Nota 54. ZUŻYTE SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY .....	91
Nota 55. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	91
Nota 56. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....	91
Nota 57. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ DOKONUJĄCĄ BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	92
Nota 58. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	92
Nota 59. INFORMACJA DOTYCZĄCA POŁĄCZENIA SPÓŁEK .....	94
<b>F. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018 .....</b>	<b>101</b>
I. Dane podstawowe .....	101
II. Opis działalności Grupy Kapitałowej .....	101
III. Akcje i kapitał zakładowy LSI Software S.A. ....	110
IV. Władze .....	111
V. Prezentacja sytuacji finansowej .....	113
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym .....	113
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej .....	115
3. Zdarzenia o nietypowym charakterze .....	118
4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik .....	118
5. Perspektywa rozwoju działalności Grupy Kapitałowej .....	118
6. Ocena dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi .....	119
7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania działalności .....	119
8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami .....	119
9. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej .....	119
10. Przedstawienie istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....	119

11.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej spółki w danym roku obrotowym.....	119
12.	Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....	120
VI.	Zasady Ładu Korporacyjnego .....	120
1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego .....	120
2.	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których Spółka odstąpiła.....	120
3.	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	122
4.	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	123
5.	Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne .....	123
6.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu .....	123
7.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .....	123
8.	Opis zasad zmian Statutu Spółki .....	124
9.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposoby ich wykonywania.....	124
10.	Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących LSI Software S.A. w 2018 roku.....	125
11.	Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących po dniu 31 grudnia 2018 roku.....	127
12.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia .....	127
VII.	Pozostałe informacje .....	127
1.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej po dniu 31 grudnia 2018 roku.....	127
2.	Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących po dniu 31 grudnia 2018 roku.....	127
3.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.....	128
4.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....	128
5.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.....	128
6.	Działalność sponsoringowa i charytatywna .....	128
7.	Informacje dotyczące zatrudnienia.....	128
8.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	129



## List Prezesa Zarządu

### Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu Zarządu LSI Software S.A. mam zaszczyt przekazać Państwu sprawozdanie z kolejnego roku działalności, w którym Spółka osiągnęła założone cele rozwojowe. LSI Software S.A. kontynuowała strategię wzrostu opartą na rozwoju własnych produktów oraz sprzedaży ich na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Był to także bardzo udany okres pod względem osiągniętych wyników finansowych, w którym Spółka osiągnęła zysk netto na rekordowym w jej historii poziomie ponad 5,5 mln PLN.

Obserwując sytuację na rynku pracy w 2018 roku zwiększyliśmy nacisk na optymalizację i automatyzację procesów biznesowych, począwszy od pracy personelu najniższego szczebla, aż po najwyższą kadrę menadżerską. Ta strategia jest ściśle powiązana z dynamicznym rozwojem oferty rozwiązań samoobsługowych obejmującej zarówno oprogramowanie, jak i sprzęt. W tych obszarach odnotowujemy też znaczne wzrosty sprzedaży.

Jako dominujący podmiot w branżach obsługiwanych na rynku polskim, pracujący z wieloma wymagającymi Klientami, zdecydowaliśmy się również rozwinąć Dział Obsługi Klienta. Jestem przekonany, że poprawi to zadowolenie naszych partnerów biznesowych ze współpracy z nami i pozwoli jeszcze efektywniej pozyskać nowych Klientów.

W kwestii oceny sytuacji finansowej Spółki nie sposób nie wspomnieć o dokonanych w dniu 13 kwietnia 2018 roku połączeniu LSI Software S.A. z jej spółką zależną Softech Sp. z o.o., które ma na celu optymalizację i uproszczenie struktury właścicielskiej, w tym ograniczenie kosztów działalności funkcjonowania odrębnych struktur w spółkach oraz osiągnięcie w przyszłości dodatkowych przychodów, wynikających z możliwych do uzyskania efektów synergii.

W 2018 kontynuowaliśmy również dynamiczną ekspansję na rynki zagraniczne (Europa, USA, Ameryka Południowa, Bliski Wschód). Jesteśmy w trakcie realizacji wdrożeń poza granicami Polski i wciąż widzimy duże zainteresowanie naszymi produktami, wśród których na rynkach zagranicznych prym wiodzie system do zarządzania sieciami kinowymi POSitive® Cinema.

Spółka otrzymała kilka znaczących nagród i wyróżnień, a wśród nich między innymi:

- Tytuł "National Winner for Poland" w kategorii "The Digital Technology Award" w konkursie European Business Awards 2018,
- Tytuł "One to Watch" w konkursie European Business Awards 2018,
- Nagrodę dla Elektronicznej Karty Meldunkowej jako najlepszego produktu dla hoteli „THE BEST OF WORLDHOTEL 2018” na targach EuroGastro/WorldHotel.

LSI Software S.A. od wielu lat przechodzi bardzo intensywny rozwój. Synergia uzyskana dzięki współpracy podmiotów w obrębie Grupy oraz przejęciom przyczyniła się do dostarczania rozwiązań jeszcze lepiej dostosowanych do oczekiwań naszych obecnych i przyszłych Klientów. Wciąż inwestujemy w rozwój portfolio produktów, budując fundamenty do stabilnego wzrostu wyników. Sytuacja pozwala oczekiwać kolejnych sukcesów w umacnianiu naszej pozycji jako wiodącego dostawcy rozwiązań IT w Polsce oraz dalszej ekspansji na rynkach zagranicznych.

W imieniu całego Zarządu chcę serdecznie podziękować wszystkim, którzy w minionym roku przyczynili się do rozwoju i budowania silnej i innowacyjnej firmy jaką niewątpliwie jest LSI Software S.A.

Bartłomiej Grduszak

Prezes Zarządu LSI Software S.A.

Łódź, dnia 29-04-2019

## A. Oświadczenie Zarządu

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu LSI Software S.A., roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową LSI Software S.A. oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Zarząd Spółki oświadcza, że firma audytorska, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta i biegli rewidenci, przeprowadzający to badanie, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi, jak również, że przestrzegane były obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. LSI Software S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot związany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki zasadami ładu korporacyjnego, firma audytorska została wybrana przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 12/RN/2018 z dnia 28 maja 2018 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej LSI Software S.A. został powołany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 13/RN/2017 z dnia 21 września 2017 roku w oparciu o Ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. nr 2017, poz. 1089), na podstawie §2 Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej LSI Software S.A. W 2018 roku Komitet odbył cztery posiedzenia w siedzibie Spółki, w których uczestniczył również Prezes Zarządu LSI Software S.A. Bartłomiej Grduszak. W wyniku spotkań podjęto uchwały dotyczące m.in.:

- wyrażenia zgody na wykonanie przeglądów w spółkach zależnych Softech Sp. z o.o. i GiP Sp. z o.o.,
- przyjęcia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu z rekomendacjami dla Rady Nadzorczej,
- rekomendacji zgody na podwyższenie gwarancji bankowej dla Posiflex Technology Inc,
- zatwierdzenia rocznego planu finansowego Spółki na rok 2019.

W 2018 roku nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu: w dniu 9 marca 2018 roku Uchwałą 5/RN/2018 Rady Nadzorczej LSI Software S.A. został powołany nowy Członek Komitetu Audytu Piotr Kraska obejmując funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz do Komitetu Audytu zostali powołani nowi członkowie: Grzegorz Siewiera i Maciej Węgierski (odpowiednio w dniu 28 maja 2018 roku Uchwałą 15/RN/2018 Rady Nadzorczej i w dniu 21 września 2018 roku Uchwałą 21/RN/2018 Rady Nadzorczej).

Zarząd LSI Software S.A. oświadcza, że zostały spełnione warunki określone w obowiązujących przepisach dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, a jego członkowie spełniają wymagania przepisów odnośnie do niezależności oraz posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i innych regulacjach dotyczących spółek publicznych.

*Bartłomiej Grduszak*

*Michał Czwojdziniński*

*Grzegorz Strąk*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

## B. Oświadczenie Rady Nadzorczej dotyczące oceny sprawozdań

Na podstawie §70 ust. 1 pkt 14 oraz §71 ust. 1 pkt 12 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 oraz art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza LSI Software S.A. oświadczyła, że dokonała oceny przedłożonego przez Zarząd:

- sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej LSI Software za rok 2018,
- jednostkowego sprawozdania finansowego LSI Software S.A. za rok 2018,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LSI Software za rok 2018.

W wyniku przeprowadzonej oceny, Rada Nadzorcza stwierdziła, iż sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2018 we wszystkich istotnych aspektach odpowiada wymogom określonym w art. 49 i art. 55 ust 2a ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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, a zawarte w nim informacje są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy LSI Software za rok 2018.

Ponadto Rada Nadzorcza ocenia, że przedstawione przez Zarząd Spółki jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2018 przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie niezbędne i istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak też są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2018 na podstawie:

- treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki;
- sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LSI Software na dzień 31.12.2018 r. a także sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu sporządzonego na podstawie art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję komisji 2005/909 oraz stosownie do przepisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym;
- spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem;
- informacji Komitetu Audytu o przebiegu, wynikach i znaczeniu badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz roli Komitetu w procesie badania sprawozdania finansowego;
- wyników innych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych.



## C. Wybrane dane finansowe

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 229	9 897	41 618	9 805
Koszt własny sprzedaży	32 669	7 656	30 505	7 187
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 566	1 304	5 483	1 292
Zysk (strata) brutto	5 951	1 395	5 626	1 325
Zysk (strata) netto	5 501	1 289	4 855	1 144
Liczba udziałów/akcji w sztukach	3 260 762	3 260 762	3 260 762	3 260 762
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,69	0,40	1,49	0,35

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	26 122	6 075	24 951	5 982
Aktywa obrotowe	18 280	4 251	15 130	3 628
Kapitał własny	33 343	7 754	28 379	6 804
Zobowiązania długoterminowe	1 948	453	1 916	459
Zobowiązania krótkoterminowe	9 111	2 119	9 786	2 346
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	10,23	2,38	8,70	2,09

<b>RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 461	1 983	6 934	1 634
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 003	-1 173	-8 782	-2 069
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-589	-138	-864	-204

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-31.12.2018	4,2669	4,1423	4,3978	4,3000
01.01-31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709

\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Powyższe pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień danego okresu.

Z kolei pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto również następujące kursy dla dolara amerykańskiego (oraz analogiczne kursy dla innych walut kwotowane przez Narodowy Bank Polski):

- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2018 roku 1 USD = 3,7597 PLN
- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2017 roku 1 USD = 3,4813 PLN

## D. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

### Informacje ogólne

#### I. Dane jednostki:

Nazwa:	LSI Software S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	472048449

LSI Software S.A. jest wiodącym na rynku polskim producentem oprogramowania dla sektorów detalicznego (retail), gastronomiczno-hotelarskiego (hospitality) oraz sieci kin. Spółka dostarcza również system klasy ERP (Enterprise Resource Planning) oraz oprogramowanie do obsługi obiektów rekreacyjno-sportowych. Oferta obejmuje usługi konsultacyjne, wdrożeniowe, serwis, a także dostawy specjalistycznych rozwiązań sprzętowych. Dużym atutem Emitenta jest ponad 25 lat doświadczenia na rynku.

Misją LSI Software S.A. jest dostarczanie nowoczesnych rozwiązań informatycznych wspierających działalność firm oraz pozwalających na zarządzanie nimi w sposób efektywny i kompleksowy.

LSI Software S.A. jest wieloletnim partnerem firm globalnych takich jak Microsoft czy Posiflex. Owocuje to dostępem do najnowszych technologii i specjalistycznego sprzętu wykorzystywanego na świecie.

Spółka jako lider Grupy Kapitałowej LSI Software, prowadzi działalność na polskim i zagranicznym rynku, dążąc do ekspansji na rynki europejskie i światowe.

#### II. Czas trwania Jednostki:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

#### III. Okresy prezentowane

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje ponadto dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2016, których prezentacja wynika z zastosowania MSSF po raz pierwszy.

#### IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2018 r.:

##### Zarząd:

Bartłomiej Grduszak	-	Prezes Zarządu
Michał Czwojdziniński	-	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Strąk	-	Członek Zarządu

##### Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 31 stycznia 2018 roku Walne Zgromadzenie powzięło uchwałę o odwołaniu Henryka Nesterera z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

#### Rada Nadzorcza:

Grzegorz Siewiera	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Wolski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Kurkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kraska	- Członek Rady Nadzorczej (powołany w dniu 31 stycznia 2018 roku)
Maciej Węgierski	- Członek Rady Nadzorczej (powołany w dniu 29 czerwca 2018 roku)

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 15 stycznia 2018 roku Pan Piotr Kardach, Członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej. W dniu 31 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło powołać do Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Kraskę powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej. Ponadto w dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Kwiatkowskiego i na jego miejsce powołało Pana Macieja Węgierskiego.

#### V. Firma audytorska:

BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa  
NIP: 108-000-42-12  
REGON: 141222257

#### VI. Prawnicy:

Adwokat Małgorzata Woźniacka – Węgierska – Kancelaria Adwokacka Woźniacki Węgierska  
Pawlonka  
ul. Sienkiewicza 149  
90-302 Łódź

#### VII. Banki:

mBank S.A.  
Oddział Korporacyjny Łódź  
ul. Kilińskiego 74  
90-119 Łódź

#### VIII. Notowania na rynku regulowanym:

##### 1. Informacje ogólne:

<b>Giełda:</b>	<b>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</b> ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
<b>Symbol na GPW:</b>	LSISOFT
<b>Sektor na GPW:</b>	Informatyka

<b>2. System depozytowo – rozliczeniowy:</b>	<b>Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)</b> ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
--	--

<b>3. Kontakty z inwestorami:</b>	<b>LSI Software S.A.</b> ul. Przybyszewskiego 176/178 93-120 Łódź Dyrektor Biura Zarządu – Aneta Czerwińska tel.: 42 680 80 00 w. 134 inwestorzy@lsisoftware.pl
-----------------------------------	--

## IX. Znaczący Akcjonariusze:

Według stanu na dzień 29 czerwca 2018 roku, czyli ostatniego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
SG Invest Sp. z o.o./ Grzegorz Siewiera	1 000 000	1 000 000	30,67	2 600 000	53,49
Pozostali	2 260 762	2 260 762	69,33	2 260 762	46,51
<b>Razem</b>	<b>3 260 762</b>	<b>3 260 762</b>	<b>100,00</b>	<b>4 860 762</b>	<b>100,00</b>

## X. Spółki zależne:

- **Softech Sp. z o.o.**  
Udział procentowy w kapitale i prawach głosu - 100%  
(jednostka istniejąca do dnia 13 kwietnia 2018 roku)
- **LSI Software s.r.o.**  
Udział procentowy w kapitale i prawach głosu - 100%  
(jednostka zawiązana w dniu 13 września 2016 roku)
- **GiP Sp. z o.o.**  
Udział procentowy w kapitale i prawach głosu - 100%  
(jednostka nabyta w dniu 1 lutego 2017 roku)
- **Positive Software USA LLC**  
Udział procentowy w kapitale i prawach głosu - 100%  
(jednostka zawiązana w dniu 28 czerwca 2017 roku)

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego wydanego w dniu 13 kwietnia 2018 r. dokonany został wpis połączenia LSI Software S.A. (spółki przejmującej) z Softech Sp. z o.o. (spółką przejmowaną). Powyższa data stanowi dzień połączenia w rozumieniu art. 493 § 2 Kodeksu spółek handlowych (dalej „KSH”). Wobec powyższego, na podstawie art. 494 § 1 KSH z dniem połączenia LSI Software S.A. stała się następcą prawnym i z mocy prawa wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Softech Sp. z o.o.

Rachunkowo połączenie zostało rozliczone jako połączenie pod wspólną kontrolą zgodnie z art. 44c Ustawy o rachunkowości (metoda łączenia udziałów). Wyłączono kapitał podstawowy i część kapitału zapasowego spółki Softech Sp. z o.o. z udziałami w jednostkach zależnych w spółce LSI Software S.A. Wyłączono wzajemne rozrachunki, obroty i wyniki. Dane porównawcze za poprzednie lata obrotowe, zaprezentowano w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. W związku z tym dane te zostały przekształcone.

Nota numer 59 prezentuje szczegółowe informacje pozwalające na ocenę charakteru i skutków połączenia, a także dokonanych korekt związanych z połączeniem.

## XI. Spółki współzależne:

- **BluePocket S.A.**  
Udział procentowy w kapitale i prawach głosu - 50%  
(jednostka nie podlega konsolidacji ze względu na utratę kontroli)

## XII. Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 kwietnia 2019 roku.

## Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe LSI Software S.A.

### Rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1,2	<b>42 229</b>	<b>41 618</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		7 314	4 682
Przychody ze sprzedaży usług		12 746	13 681
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		22 169	23 255
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	2,3	<b>32 669</b>	<b>30 505</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		18 350	15 369
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		14 319	15 136
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>9 560</b>	<b>11 113</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 825	1 050
Koszty sprzedaży	1,2,3	1 888	2 919
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	3 565	3 313
Pozostałe koszty operacyjne	4	366	448
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>5 566</b>	<b>5 483</b>
Przychody finansowe	5	491	247
Koszty finansowe	5	106	104
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 951</b>	<b>5 626</b>
Podatek dochodowy	6	450	771
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>5 501</b>	<b>4 855</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>5 501</b>	<b>4 855</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	8	<b>1,69</b>	<b>1,49</b>
Podstawowy za okres obrotowy		1,69	1,49
Rozwodniony za okres obrotowy		1,69	1,49
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		1,69	1,49
Rozwodniony za okres obrotowy		1,69	1,49
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Łódź, dnia 29 kwietnia 2019 r.

#### Podpisy Członków Zarządu:

*Bartłomiej Grduszak*

*Michał Czwojdziański*

*Grzegorz Strąk*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

#### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

*Bartłomiej Grduszak*

*Dariusz Górski*

*Prezes Zarządu*

*Główny Księgowy*



### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>5 501</b>	<b>4 855</b>
<b>Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności			
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu			
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych			
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
<b>Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	10,11	<b>5 501</b>	<b>4 855</b>

Łódź, dnia 29 kwietnia 2019 r.

#### Podpisy Członków Zarządu:

*Bartłomiej Grduszak*

*Michał Czwojdziański*

*Grzegorz Strąk*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

#### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

*Bartłomiej Grduszak*

*Dariusz Górski*

*Prezes Zarządu*

*Główny Księgowy*

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2018	31.12.2017 (dane przekształcone)	31.12.2016 (dane przekształcone)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>26 122</b>	<b>24 951</b>	<b>17 679</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	7 507	5 485	5 607
Wartości niematerialne	14	11 516	10 679	8 447
Nieruchomości inwestycyjne	15	864	2 479	2 479
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16	5 436	5 436	38
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	20, 39	0	0	246
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	799	872	862
Pozostałe aktywa trwałe	17	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>18 280</b>	<b>15 130</b>	<b>15 910</b>
Zapasy	21	2 695	2 732	2 435
Należności handlowe	23	8 525	8 153	7 465
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		79	368	0
Pozostałe należności	24	1 109	768	479
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	0	0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	20, 39	235	253	7
Rozliczenia międzyokresowe	25	239	325	205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	5 398	2 531	5 319
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>44 402</b>	<b>40 081</b>	<b>33 589</b>

Łódź, dnia 29 kwietnia 2019 r.

### Podpisy Członków Zarządu:

*Bartłomiej Grduszak*

*Prezes Zarządu*

*Michał Czwojdziniński*

*Wiceprezes Zarządu*

*Grzegorz Strąk*

*Członek Zarządu*

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

*Bartłomiej Grduszak*

*Prezes Zarządu*

*Dariusz Górski*

*Główny Księgowy*

PASywa	NOTA	31.12.2018	31.12.2017 (dane przekształcone)	31.12.2016 (dane przekształcone)
<b>Kapitał własny</b>		<b>33 343</b>	<b>28 379</b>	<b>23 663</b>
Kapitał zakładowy	27	3 261	3 261	3 261
Kapitał zapasowy	28	23 208	18 353	16 254
Akcje własne	29	-609	-150	-11
Pozostałe kapitały	30	2 060	2 060	0
Niepodzielony wynik finansowy	31	-78	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		5 501	4 855	4 159
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 948</b>	<b>1 916</b>	<b>1 126</b>
Kredyty i pożyczki	32	1 080	1 079	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	33,39	422	406	715
Inne zobowiązania długoterminowe	34	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	445	430	410
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	1	1	1
Pozostałe rezerwy	42	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>9 111</b>	<b>9 786</b>	<b>8 800</b>
Kredyty i pożyczki	32	468	1 176	2 408
Pozostałe zobowiązania finansowe	33,39	543	2 047	453
Zobowiązania handlowe	35	5 451	3 312	3 439
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	303	583
Pozostałe zobowiązania	36	2 461	1 971	1 589
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40	89	797	208
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	1	1	0
Pozostałe rezerwy	42	98	179	120
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>44 402</b>	<b>40 081</b>	<b>33 589</b>

Łódź, dnia 29 kwietnia 2019 r.

**Podpisy Członków Zarządu:**

*Bartłomiej Grduszak*

*Michał Czwojdzński*

*Grzegorz Strąk*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

*Bartłomiej Grduszak*

*Dariusz Górski*

*Prezes Zarządu*

*Główny Księgowy*

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2018 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>3 261</b>	<b>18 353</b>	<b>-150</b>	<b>2 060</b>	<b>28 379</b>	<b>0</b>	<b>28 379</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	-78	0	-78
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>3 261</b>	<b>18 353</b>	<b>-150</b>	<b>2 060</b>	<b>28 301</b>	<b>0</b>	<b>28 301</b>
Podział zysku netto	0	4 855	0	0	-4 855	0	0
Zakup akcji własnych	0	0	-459	0	0	0	-459
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Przesunięcia pomiędzy kapitałami	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	5 501	5 501
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>3 261</b>	<b>23 208</b>	<b>-609</b>	<b>2 060</b>	<b>-78</b>	<b>5 501</b>	<b>33 343</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2017 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>3 261</b>	<b>16 254</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>4 159</b>	<b>0</b>	<b>23 663</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>3 261</b>	<b>16 254</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>4 159</b>	<b>0</b>	<b>23 663</b>
Podział zysku netto	0	2 099	0	2 060	-4 159	0	0
Zakup akcji własnych	0	0	-150	0	0	0	-150
Płatności w formie akcji własnych	0	0	11	0	0	0	11
Przesunięcia pomiędzy kapitałami	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	4 855	4 855
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>3 261</b>	<b>18 353</b>	<b>-150</b>	<b>2 060</b>	<b>0</b>	<b>4 855</b>	<b>28 379</b>

Łódź, dnia 29 kwietnia 2019 r.

**Podpisy Członków Zarządu:**

*Bartłomiej Grduszak*

*Prezes Zarządu*

*Michał Czwojdziański*

*Wiceprezes Zarządu*

*Grzegorz Strąk*

*Członek Zarządu*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

*Bartłomiej Grduszak*

*Prezes Zarządu*

*Dariusz Górski*

*Główny Księgowy*



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 951</b>	<b>5 626</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>3 027</b>	<b>2 115</b>
Amortyzacja	3 372	3 107
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	2	75
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-199	96
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-73	-12
Zmiana stanu rezerw	-67	80
Zmiana stanu zapasów	37	-296
Zmiana stanu należności	-417	-1 346
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 259	-15
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 180	426
Inne korekty z działalności operacyjnej	-707	0
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>8 978</b>	<b>7 741</b>
Odsetki zapłacone	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-517	-807
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 461</b>	<b>6 934</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>460</b>	<b>51</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	140	50
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	320	1
<b>Wydatki</b>	<b>5 463</b>	<b>8 833</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 958	4 919
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	1 498	3 899
Inne wydatki inwestycyjne	7	15
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 5 003</b>	<b>-8 782</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 365</b>	<b>1 831</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	11
Kredyty i pożyczki	961	1 750
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	1 404	70
<b>Wydatki</b>	<b>2 954</b>	<b>2 695</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	457	150
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	1 667	1 903
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	727	546
Odsetki	103	96
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-589</b>	<b>-864</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>2 869</b>	<b>-2 712</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 867</b>	<b>-2 787</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2	-75
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 529</b>	<b>5 287</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>5 398</b>	<b>2 575</b>

Łódź, dnia 29 kwietnia 2019 r.

**Podpisy Członków Zarządu:**

*Bartłomiej Grduszak*

*Michał Czwojdziański*

*Grzegorz Strąk*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

*Bartłomiej Grduszak*

*Dariusz Górski*

*Prezes Zarządu*

*Główny Księgowy*

## Informacja dodatkowa do rocznego sprawozdania finansowego

### I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe za rok 2018 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku. Ponadto w wykonaniu uchwały 36/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki LSI Software S.A. z dnia 29 czerwca 2018 roku Spółka od dnia 1 stycznia 2018 roku zaprzestała sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, przyjmując w ich miejsce Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejszy raport został sporządzony za okres objęty pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Sporządzając go spółka zastosowała MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy. W celu wyjaśnienia, w jaki sposób przejście z Ustawy o Rachunkowości na MSSF wpłynęło na sytuację finansową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne wskazujemy, że wartość kapitałów własnych spółki na dzień 01.01.2017 oraz 31.12.2017 w związku ze zmianą stosowanych standardów uległa zmianie w wyniku odmiennej prezentacji akcji własnych. Z kolei na dzień 01.01.2018 dokonano zmiany prezentacji kapitału zapasowego, który uwzględnia również wynik wartości przeszacowania nieruchomości z lat ubiegłych. Zmianie uległa również prezentacja prac rozwojowych oraz dotacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które prezentowane są w aktywach. Kwota dotacji jest odejmowana od wartości składnika aktywów, który został nią sfinansowany w całości lub części. Nie zmieniła się natomiast wartość całkowitych dochodów za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 oraz przepływów pieniężnych. Szczegółowe zestawienie powyższych zmian zawiera Informacja Dodatkowa w punkcie V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

W 2018 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 roku.

### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2018 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

#### ▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

#### ▪ Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

▪ **Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji**

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

▪ **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku**

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

▪ **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

▪ **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

W związku ze zmianą sposobu użytkowania części nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178, Spółka dokonała w roku obrotowym 2018 przekwalifikowania nieruchomości inwestycyjnych o wartości 1 615 tys. zł w środki trwałe.

▪ **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Nowy standard wprowadza zmienione kategorie aktywów finansowych. W miejsce obowiązujących zgodnie z MSR 39 czterech kategorii aktywów finansowych (aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) zostały wprowadzone trzy kategorie (aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy). Przypisanie składnika aktywów finansowych do danej kategorii jest uzależnione od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych. Zgodnie z MSSF 9:

- Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;

b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

- Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz

b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

- Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jednostki mogą jednak w momencie początkowego ujęcia dokonać nieodwołalnego wyboru odnośnie do określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe, które w przeciwnym razie byłyby

wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aby ujmować późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, MSSF 9 nie zmienia kategorii zobowiązań finansowych. Poniżej zaprezentowano nową klasyfikację aktywów finansowych na 1 stycznia 2018 roku wraz z nową wyceną:

Pozycja bilansowa	Klasyfikacja według:		Wycena na 1 stycznia 2018 roku według:		Zmiana
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9	
Należności długoterminowe	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	253	253	-
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 153	8 153	-
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 531	2 531	-

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

▪ **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacje.

▪ **Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez jednostkę**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok kończący się 31 grudnia 2018 i na dzień 31 grudnia 2017 roku.

**Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.



Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

▪ **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Jednostka zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

▪ **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing zastąpi Międzynarodowy Standard Rachunkowości 17 Leasing oraz Interpretację KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing. MSSF 16, w odróżnieniu do obecnie stosowanego odrębnego sposobu rozpoznawania w sprawozdaniu finansowym leasingu operacyjnego oraz leasingu finansowego, wprowadza jednolity model księgowy dla wszystkich leasingów, w którym to modelu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w przypadku modelu kosztowego, podlega amortyzacji oraz odpisom z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania, która będzie prezentowana w kosztach operacyjnych oraz odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu, które będą prezentowane jako koszty finansowe, zastąpią opłaty z tytułu leasingu, które prezentowane są obecnie w kosztach operacyjnych.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka klasyfikuje jako leasing finansowy leasing samochodów. W nocie 39 zaprezentowano łączną kwotę przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Spółka przeprowadziła proces analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe. Jednakże, następujące kluczowe decyzje dotyczące sposobu implementacji MSSF 16 nie zostały jeszcze podjęte:

- a) metoda przejścia na MSSF 16: pełna retrospektywna czy też retrospektywna z łącznym efektem pierwszego zastosowania (bez przekształcania danych porównawczych),
- b) zastosowania lub nie praktycznego rozwiązania w zakresie niedokonywania ponownej oceny czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, czyli zastosowanie klasyfikacji obecnie stosowanej do umów zawartych przez Spółkę na dzień zastosowania MSSF 16, przy jednoczesnym rozpoznaniu aktywów i zobowiązań związanych z tymi umowami,
- c) stosowania uproszczeń w zakresie leasingu krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości,
- d) wyodrębniania jako osobnej pozycji składników aktywów z tytułu prawa użytkowania lub prezentowania ich razem z podobnymi aktywami własnymi.

Zarząd Spółki oczekuje, iż MSSF 16 nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ale ze względu na powyższe, wiarygodne oszacowanie wpływu nie jest możliwe na tym etapie.

▪ **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

▪ **Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie

obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

▪ **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

▪ **Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

▪ **Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

▪ **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)**

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

▪ **Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

▪ **Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek**

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejść „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

▪ **Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”**

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

## **II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2018 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne korekty dotyczące zdarzeń lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu za bieżący okres, za wyjątkiem zmian wynikających z faktu, że niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wg MSSF po raz pierwszy. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty błędu roku 2017 na kwotę 78 tys. PLN związaną z nieprawidłowym wyliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość ta na koniec prezentowanego okresu jest ujawniona w pozycji wynik z lat ubiegłych

## **III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów**

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w nieruchomości, które zostały wycenione według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki, z uwzględnieniem wprowadzonych zmian w polityce rachunkowości oraz przyjęciem MSSF po raz pierwszy.

Niektóre dane porównawcze zostały przeklasyfikowane w celu uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu.

### **Instrumenty finansowe**

#### **Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne**

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest

utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe

utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

#### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczającej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.

#### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

#### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

#### **Umowy na usługi koncesjonowane**

Spółka ujmuje aktywa finansowe wynikające z umów na usługę koncesjonowaną w momencie, kiedy posiada bezwarunkowe umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych od, lub na polecenie, udzielającego koncesji na budowę lub ulepszenie infrastruktury. Aktywa te przy początkowym ujęciu są wyceniane w wartości godziwej. Wycena w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu.

Jeżeli Spółka otrzymuje wynagrodzenie za usługi budowlane częściowo w formie aktywów finansowych i częściowo w formie wartości niematerialnych, wówczas początkowo każdy składnik wynagrodzenia jest ujmowany osobno według wartości godziwej wynagrodzenia.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień



wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

### **Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi**

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązania finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

## **Kapitał własny**

### **Akcje zwykłe**

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

### **Zakup akcji własnych**

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmuje się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

### **Złożone instrumenty finansowe**

Do złożonych instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi wyemitowanymi przez Spółkę zalicza się obligacje z prawem zamiany na akcje po stronie posiadacza, dla których ilość akcji wyemitowanych nie zmienia się wraz ze zmianą ich wartości godziwej.

Zobowiązania wynikające ze złożonego instrumentu finansowego wycenia się według wartości godziwej podobnego instrumentu, który nie zawiera prawa zamiany na akcje. Składnik kapitałowy obligacji z prawem zamiany na akcje jest ujmowany początkowo jako różnica pomiędzy wartością godziwą całego instrumentu złożonego, a wartością godziwą składnika zobowiązaniowego. Koszty transakcji, dotyczące emisji złożonych instrumentów finansowych są alokowane do składnika zobowiązaniowego i składnika kapitałowego proporcjonalnie do ich początkowej wartości.

Po początkowym ujęciu, składnik zobowiązaniowy złożonego instrumentu finansowego jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Wycena składnika kapitałowego złożonego instrumentu finansowego nie jest zmieniana po początkowym ujęciu.

Odsetki oraz zyski i straty związane ze zobowiązaniem finansowym ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W momencie konwersji zobowiązanie finansowe przenosi się do kapitału własnego; konwersja nie skutkuje ujęciem zysku lub straty.

### **Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i ryzyka zmiany stóp procentowych. Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z umowy zasadniczej



i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka umowy zasadniczej i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i hybrydowy (łączny) instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego wyznaczania pochodnego instrumentu finansowego jako instrumentu zabezpieczającego, Spółka formalnie dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym, a pozycją zabezpieczaną.

Dokumentacja ta obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanawiania zabezpieczenia oraz zabezpieczanego ryzyka, jak również metody, jakie zostaną użyte przez Spółkę do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego. Spółka ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym, czy uzasadnione jest oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoce efektywne” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych poszczególnych pozycji zabezpieczanych od określonego ryzyka, na które zabezpieczenie zostało ustanowione, a także czy rzeczywisty poziom każdego zabezpieczenia mieści się w przedziale 80-125%.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych z przyszłych transakcji stosuje się dla przyszłych, wysoce prawdopodobnych transakcji, obarczonych ryzykiem zmian przepływów pieniężnych, których skutki zostałyby ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej. Koszty transakcji są ujmowane w momencie poniesienia w zysku lub stracie bieżącego okresu. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

### **Zabezpieczenia przepływów pieniężnych**

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych dotyczących określonego ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, z ujętym zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę bieżącego okresu, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Nieefektywną część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W sytuacji, gdy pozycja zabezpieczana jest składnikiem aktywów niefinansowych, skumulowana w kapitałach kwota jest wliczana do wartości bilansowej składnika aktywów, w momencie, gdy składnik aktywów zostaje ujęty. W innych przypadkach skumulowana w kapitałach kwota jest przenoszona do zysku lub straty tego samego okresu w którym pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę. Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, wykonany, lub zmianie ulega jego przeznaczenie, wtedy Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Jeśli nie przewiduje się wystąpienia planowanej transakcji, zyski lub straty ujęte w kapitałach przenoszone są do zysku lub straty bieżącego okresu.

### **Wydzielone wbudowane instrumenty pochodne**

Zmiany wartości godziwej wydzielonych wbudowanych instrumentów pochodnych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### **Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu**

Gdy instrument pochodny nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

#### **Ujęcie oraz wycena**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdadnego do użytkowania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do użytkowania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do użytkowania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji

zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

### **Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych**

W przypadku zaprzestania wykorzystania nieruchomości na własne potrzeby i przeznaczenia jej na cele inwestycyjne, nieruchomość zostaje wyceniona w wartości godziwej i przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych. Wszelkie zyski powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu do wysokości, w której odwracają one wcześniejsze straty z tytułu utraty wartości danej nieruchomości. Pozostała część zysku jest ujmowana w innych całkowitych dochodach i wykazywana w kapitale z aktualizacji wyceny. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### **Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

### **Amortyzacja**

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Spółka ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle 10 – 40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 3 – 10 lat
- Środki transportu 4 – 7 lat
- Pozostałe środki trwałe 3 – 10 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane na koniec prezentowanego okresu.

### **Wartości niematerialne**

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejściem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych.

### **Wycena po początkowym ujęciu**

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku inwestycji wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji, a odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tej inwestycji nie alokuje się do żadnego składnika aktywów, w tym również do wartości firmy, która stanowi część wartości tej inwestycji.

### **Badania i rozwój**

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu mogą podlegać aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, usługi obce bezpośrednio związane z prowadzeniem prac, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych, w tym wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

### **Umowy o usługi koncesjonowane**

Spółka ujmuje wartości niematerialne wynikające z zawartych umów na usługi koncesjonowane, jeżeli ma prawo do pobierania opłat za korzystanie z infrastruktury związanej z koncesją. Wartości niematerialne otrzymane w zamian za konstrukcje i budowę oraz usługi późniejszego ulepszenia przedmiotu umowy w ramach umowy o usługi koncesjonowane są, w momencie początkowego ujęcia, wyceniane w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wykazuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, który zawiera aktywowane koszty finansowania zewnętrznego, pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

### **Pozostałe wartości niematerialne**

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

### **Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

### **Amortyzacja**

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- licencje na oprogramowanie 2 lata
- prace rozwojowe 5 lat
- znaki towarowe 5 lat
- prawa majątkowe 5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Szacunkowy okres użyteczności ekonomicznej wartości niematerialnych w przypadku umowy o usługi koncesjonowane jest okresem obowiązywania koncesji, w którym Spółka ma możliwość obciążyć strony trzecie za korzystanie z infrastruktury.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności jednostki ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej w momencie przyjęcia oraz na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem nieruchomości inwestycyjnej. Koszt wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej obejmuje koszty materiałów oraz koszty wynagrodzeń pracowników bezpośrednio zaangażowanych w jego wytworzenie oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem nieruchomości inwestycyjnej do działalności zamierzonego przeznaczenia, a także koszty finansowania zewnętrznego.

Jeżeli zmienia się sposób wykorzystania nieruchomości i z nieruchomości inwestycyjnej staje się nieruchomością zajmowaną przez właściciela, jest przenoszona do rzeczowych aktywów trwałych, a jej wartość godziwa na dzień przeniesienia staje się kosztem założonym dla celów przyszłego ujmowania.

### **Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing finansowy i są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

### **Zapasy**

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Cena nabycia zapasów może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zagranicznych zakupów zapasów w walucie obcej.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### **Niezakończone usługi budowlane**

Niezakończone usługi budowlane odpowiadają niezafakturowanej kwocie, którą Spółka spodziewa się uzyskać od zamawiającego za wykonane prace. Wycenia się je w wysokości poniesionych kosztów, powiększonych o odpowiedni narzut zysku pomniejszonych o sumę wystawionych faktur i ujętych strat. Koszty zawierają wszystkie koszty odnoszące się bezpośrednio do konkretnych umów oraz odpowiednią część stałych i zmiennych kosztów ogólnych Spółki skalkulowanych przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Niezakończone umowy o usługę budowlaną są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności. Jeżeli wartość wystawionych faktur przekracza wartość poniesionych kosztów powiększonych o ujęty zysk, nadwyżka jest ujmowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów.

### **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

#### **Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.



Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

#### **Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na Spółki o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

#### **Aktywa niefinansowe**

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdolne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje

się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Spółki nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (Spółki ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (Spółki ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży lub wydania**

Aktywa trwale (lub aktywa i zobowiązania stanowiące Spółkę przeznaczoną do zbycia), co do których Spółka oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży lub wydania, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do Spółki przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te (lub składniki Spółki przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Następnie aktywa lub Spółki przeznaczone do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników Spółki przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych lub aktywów biologicznych, które są nadal wyceniane stosownie do zasad rachunkowości Spółki. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu.

Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

### **Świadczenia pracownicze**

#### **Program określonych składek**

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których Spółka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani



zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając zysk lub stratę okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę. Kwoty zapłacone z góry ujmuje się jako składnik aktywów jeśli takie opłacenie kosztów z góry doprowadzi do obniżenia przyszłych płatności lub ich refundacji. Składki należne w ramach programu określonych składek, które są wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę, dyskontuje się do ich wartości bieżącej.

#### **Pracownicze programy określonych świadczeń**

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek.

Zobowiązanie netto Spółki z tytułu programu określonych świadczeń jest szacowane osobno dla każdego planu poprzez ustalenie wartości przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo świadcząc pracę w bieżącym okresie oraz w okresach poprzednich. Takie świadczenia dyskontuje się w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Wszelkie nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz wartość godziwa aktywów programu są odejmowane. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są denominowane w tej samej walucie, w której oczekuje się płatności świadczeń.

Wycena świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarium przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. W przypadku, gdy z szacunku wynika powstanie nadwyżki w programie określonych świadczeń Spółki, ujmuje się ją w wysokości ograniczonej do sumy wszelkich nieujętych kosztów przeszłego zatrudnienia oraz wartości bieżącej korzyści ekonomicznych dostępnych w formie refundacji z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu. W celu oszacowania wartości bieżącej korzyści ekonomicznych należy wziąć pod uwagę wymogi dotyczące minimalnego poziomu finansowania, które mają zastosowanie do programu Spółki. Korzyści ekonomiczne są dostępne dla Spółki, jeżeli są możliwe do zrealizowania w okresie funkcjonowania programu lub w momencie rozliczenia programu. W przypadku, gdy praca w latach późniejszych prowadzić będzie do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, wartość podwyższonych świadczeń ujmuje się metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do świadczeń w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli uprawnienia do świadczeń są nabywane natychmiast, koszt jest ujmowany bezzwłocznie w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Spółka ujmuje wszelkie zyski i straty aktuarialne wynikające z programów określonych świadczeń w innych całkowitych dochodach, a wszystkie koszty związane z programami określonych świadczeń w kosztach osobowych w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Spółka ujmuje zyski i straty z ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń w momencie ograniczenia lub rozliczenia. Zysk lub strata na ograniczeniu obejmuje wszelkie zmiany w wartości godziwej aktywów programu, zmianę bieżącej wartości programu określonych świadczeń oraz wszelkie zyski i straty aktuarialne, jak również koszty przeszłego zatrudnienia, które nie zostały wcześniej ujęte.

#### **Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania netto Spółki z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych innych niż programy emerytalne stanowią wartość przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Wartość tych świadczeń jest dyskontowana w celu ustalenia ich wartości bieżącej, a następnie pomniejsza się ją o wartość godziwą aktywów programu. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są wyrażone w takiej samej walucie, w jakiej zostaną wypłacone świadczenia.

Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

#### **Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy**

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako koszt w momencie, gdy na Spółce ciąży zobowiązanie, którego nie może realnie uniknąć, wynikające ze szczegółowego i sformalizowanego planu rozwiązania stosunku pracy przed osiągnięciem przez pracowników wieku emerytalnego lub zapewnienia świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez Spółkę propozycji dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w przypadku dobrowolnych odejść są ujmowane w kosztach, jeśli Spółka złożyła pracownikom ofertę zachęcającą do dobrowolnych odejść, jest prawdopodobne, że oferta zostanie zaakceptowana i liczba dobrowolnych odejść może być rzetelnie oszacowana. Jeżeli świadczenia

z tytułu rozwiązania stosunku pracy są należne później niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego, są one dyskontowane do wartości bieżącej.

#### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

#### **Płatności w formie akcji**

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji Jednostki Dominującej jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji przez pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji.

Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznaczonych opcji, dla których warunki świadczenia pracy oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione. W przypadku płatności w formie akcji z warunkami innymi niż warunki nabywania uprawnień, wartość godziwa nagród przyznawanych w płatnościach w formie akcji jest określana w taki sposób, aby odzwierciedlić te warunki natomiast nie jest dokonywana aktualizacja tej wyceny jeżeli występują różnice pomiędzy oczekiwanymi a aktualnymi wynikami.

Wartość godziwa kwoty do wypłaty pracownikom z tytułu prawa do wzrostu wartości akcji rozliczanego w środkach pieniężnych, jest ujęta jako koszt w korespondencji ze wzrostem zobowiązań. Wartość godziwa jest początkowo szacowana na dzień przyznania i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabywają bezwarunkowo prawo do płatności.

Wycena zobowiązania jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na dzień rozliczenia. Wszystkie zmiany w wartości godziwej zobowiązania są wykazywane jako koszty osobowe w zysku lub stracie bieżącego okresu.

#### **Rezerwy**

Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

#### **Naprawy Gwarancyjne**

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest ujmowana, gdy produkty lub usługi, na które gwarancja została udzielona, zostały sprzedane. Wysokość rezerwy jest ustalana na podstawie danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz wszystkich możliwych wyników ważonych związanych z nimi prawdopodobieństwem wykonania.

#### **Restrukturyzacja**

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest w przypadku, gdy Spółka przyjęła szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony. Rezerwą nie obejmuje się przyszłych strat operacyjnych.

#### **Koszty rekultywacji**

Zgodnie z opublikowaną przez Spółkę polityką ochrony środowiska oraz z mającymi zastosowanie wymogami prawa, rezerwa na koszty rekultywacji, dotycząca zanieczyszczonych gruntów jest ujmowana wtedy, gdy grunt został zanieczyszczony.

#### **Umowy rodzące obciążenia**

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Spółkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych. Rezerwa jest wyceniana w wysokości wartości bieżącej niższej z kwot: oczekiwanych kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub oczekiwanych kosztów netto kontynuowania umowy. Przed ustaleniem rezerwy, Spółka ujmuje wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów związanych z daną umową.

## **Przychody**

### **Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów**

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwale zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Moment przeniesienia ryzyka i korzyści jest różny i zależy od indywidualnych warunków kontraktu. Dla sprzedaży realizowanej przez Emitenta przeniesienie ryzyka i korzyści występuje zazwyczaj w momencie dostawy dóbr do magazynu zamawiającego. Jednakże w przypadku transportu międzynarodowego przejście ryzyka i korzyści występuje zazwyczaj po załadowaniu dóbr na określony środek transportu. Zasadniczo dla tego typu produktów, klient nie ma prawa dokonać ich zwrotu.

### **Program lojalnościowy**

Spółka może prowadzić program lojalnościowy dla klientów, w którym są oni nagradzani punktami lojalnościowymi uprawniającymi klientów do zakupu od Spółki produktów po obniżonej cenie. Wartość godziwa otrzymanej lub należnej zapłaty w związku ze sprzedażą początkową przypisywana jest punktom oraz pozostałym elementom sprzedaży. Ponieważ wartość godziwa samych punktów nie jest bezpośrednio dostępna, to kwota przypisana do tych punktów jest szacowana przez odniesienie do wartości godziwej prawa do zakupu produktów po obniżonej cenie. Wartość godziwa produktów po obniżonej cenie jest szacowana na podstawie kwoty rabatu, skorygowanej o wskaźnik utraty nagrody. Kwota ta stanowi przychód przyszłych okresów, a przychód z tego tytułu jest ujmowany wtedy, gdy wymiana punktów lojalnościowych jest dokonana i Spółka spełniła obowiązek przekazania nagród w postaci produktów po obniżonej cenie. W związku z powyższym, kwota ujętych przychodów wyliczana jest na podstawie liczby punktów lojalnościowych, które zostały wymienione na nagrody, w relacji do całkowitej liczby punktów lojalnościowych, których wymiany oczekuje się. Przychód przyszłych okresów jest również przenoszony do przychodów w sytuacji gdy oczekiwanie, iż punkty zostaną wymienione, jest nieuzasadnione.

### **Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w proporcji do stopnia wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Stopień wykonania świadczenia jest oceniany poprzez zakres wykonanych prac. W sytuacji gdy świadczenie usług na podstawie jednego kontraktu ma miejsce w różnych okresach sprawozdawczych, należna zapłata jest alokowana pomiędzy usługi na podstawie odpowiednio określonej wartości godziwej.

### **Umowy o usługę budowlaną**

Przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną składają się z kwoty pierwotnie uzgodnionej w umowie, skorygowanej o późniejsze zmiany w zakresie wykonywanych prac, roszczenia lub płatności motywacyjne w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że zmiany te wpłyną na wysokość przychodów, a ich efekt da się wiarygodnie wycenić. Tak szybko jak możliwe staje się wiarygodne oszacowanie wyniku na umowie o usługę budowlaną, przychody umowne są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Koszty związane z umową są ujmowane w momencie poniesienia, chyba że tworzą aktywa związane z przyszłymi pracami w ramach umowy. Stopień zaawansowania ocenia się poprzez obmiar wykonanych prac. Jeśli wynik na umowie o usługę budowlaną nie może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody z tytułu umowy ujmowane są tylko do wysokości poniesionych w związku z umową kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Oczekiwana strata na umowie jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### **Przychody z tytułu prowizji**

W przypadku, gdy Spółka występuje w transakcji jako pośrednik, a nie jako strona umowy, przychód jest ujmowany w kwocie netto osiągniętej prowizji.

### **Przychody z tytułu najmu**

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy. Korzyści przekazane w zamian za podpisanie umowy najmu stanowią integralną część całkowitych przychodów z tytułu najmu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy.

Przychody z tytułu podnajmu wynajętych nieruchomości ujmowane są jako pozostałe przychody operacyjne.

### **Przychody z tytułu umów o usługi koncesjonowane**

Przychody z usług budowlanych i modernizacyjnych wykonywanych na podstawie umowy o usługi koncesjonowane, są ujmowane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonanych prac, zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów z usług budowlanych. Przychody z eksploatacji lub z usług są ujmowane w okresie, w którym usługi są wykonane przez Spółkę. Jeżeli Spółka świadczy więcej niż jedną usługę na podstawie umowy o usługi koncesjonowane otrzymana zapłata jest alokowana proporcjonalnie do wartości godziwej wykonanych usług, jeżeli kwoty te są możliwe do wyodrębnienia.

### **Dotacje rządowe**

Dotacje rządowe są ujmowane wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje uzasadnione przekonanie, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana.

Dotacja jest księgowana w ten sam sposób niezależnie od tego, czy została ona otrzymana w formie środków pieniężnych, czy też przybrała formę redukcji zobowiązań wobec rządu. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód (lub pomniejszenie kosztów) w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odnoszona do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów, poprzez zmniejszenie kosztów odpisu amortyzacyjnego. Dotacje prezentowane są w aktywach poprzez odjęcie kwoty dotacji od wartości składnika aktywów, który został nią sfinansowany w całości lub części.

### **Opłaty leasingowe**

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

### **Ustalenie, czy umowa zawiera leasing**

W momencie rozpoczęcia wykonywania umowy, Spółka dokonuje oceny, czy jest to umowa leasingowa lub czy zawiera leasing. Określony składnik aktywów jest przedmiotem leasingu, jeśli wywiązanie się z umowy zależy od korzystania z tego składnika aktywów. Umowa przenosi prawo do użytkowania składnika aktywów, jeśli na jej podstawie Spółka otrzymuje prawo do sprawowania kontroli nad używaniem tego składnika aktywów.

Płatności oraz inne formy zapłaty wymagane umową, w momencie rozpoczęcia jej wykonywania lub przy ponownej jej ocenie, są rozdzielane przez Spółkę na takie, które są związane z leasingiem i te, które wiążą się z innymi elementami umowy, w oparciu o względne wartości godziwe leasingu i innych elementów. Jeżeli, w przypadku leasingu finansowego, Spółka stwierdzi, że wiarygodne rozdzielanie płatności jest niewykonalne w praktyce, wówczas aktywa i zobowiązania ujmowane są w kwocie równej wartości godziwej składnika aktywów, który został zidentyfikowany jako przedmiot leasingu. Następnie zmniejsza się zobowiązanie w miarę dokonywanych płatności oraz ujmuje się przypisane koszty finansowe z tytułu zobowiązania, stosując w tym celu krańcową stopę procentową właściwą dla pożyczek Spółki.

### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.



Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

### **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

### **Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyte lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

### Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczony przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczony przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

### Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Spółki zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Spółki. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy.

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Wszystkie wartości, o ile nie podano inaczej, wykazane są w tysiącach złotych.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne przeliczane są przy zastosowaniu kursu zamknięcia tj. kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przeliczane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy dla EUR i USD (oraz analogiczne kursy dla innych walut kwotowane przez Narodowy Bank Polski):

- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,3000 PLN
- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN
- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2018 roku 1 USD = 3,7597 PLN
- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2017 roku 1 USD = 3,4813 PLN.

### Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

## IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.



### **Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### **Utrata wartości aktywów**

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 41 oraz 42.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 12 oraz 44.

### **Ujmowanie przychodów**

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

## **V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z faktu, że niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wg MSSF po raz pierwszy. Dane na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 rok zostały przekształcone i oprócz efektu zastosowania MSSF po raz pierwszy uwzględniają również połączenie metodą łączenia udziałów LSI Software S.A. ze spółką kontrolowaną Softech Sp. z o.o.

Zgodnie z obowiązującymi standardami, na dzień bilansowy Spółka przeprowadza analizę w zakresie oceny przesłanek utraty wartości posiadanych aktywów oraz dokonuje wyceny ich wartości godziwej. Ponadto, Spółka przeprowadza również testy na inne dni bilansowe, jeżeli analiza przesłanek utraty wartości wskaże takie konieczności.

W związku z wprowadzeniem przez Spółkę w 2018 roku MSSF po raz pierwszy poniżej zaprezentowano skutki tej zmiany.

AKTYWA (dane przekształcone)	MSSF	MSSF	PSR	PSR	Różnica 31.12.2017	Różnica 31.12.2016	Opis zmiany
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>24 951</b>	<b>17 679</b>	<b>20 934</b>	<b>16 722</b>	<b>4 017</b>	<b>957</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	5 485	5 607	5 211	5 334	274	273	-4 Zmiana prezentacji dotacji otrzymanych do środków trwałych; +277 Ujawnienie przeszacowania wartości nieruchomości
Wartości niematerialne	10 679	8 447	6 936	7 763	3 743	684	+2 585 Zmiana prezentacji prac rozwojowych; -1 901 Zmiana prezentacji dotacji otrzymanych do wartości niematerialnych
Nieruchomości inwestycyjne	2 479	2 479	2 479	2 479	0	0	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	5 436	38	5 436	38	0	0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe	0	246	0	246	0	0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	872	862	872	862	0	0	
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0	0	0	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>15 130</b>	<b>15 910</b>	<b>20 271</b>	<b>18 495</b>	<b>-5 141</b>	<b>-2 585</b>	
Zapasy	2 732	2 435	2 732	2 435	0	0	
Należności handlowe	8 153	7 465	8 153	7 465	0	0	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	368	0	368	0	0	0	
Pozostałe należności	768	479	768	479	0	0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe	253	7	253	7	0	0	
Rozliczenia międzyokresowe	325	205	5 466	2 790	-5 141	-2 585	Zmiana prezentacji prac rozwojowych
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 531	5 319	2 531	5 319	0	0	
<b>Akcje własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>150</b>	<b>11</b>	<b>-150</b>	<b>-11</b>	Zmiana prezentacji akcji własnych
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>40 081</b>	<b>33 589</b>	<b>41 355</b>	<b>35 228</b>	<b>-1 274</b>	<b>-1 639</b>	

PASywa (dane przekształcone)	MSSF	MSSF	PSR	PSR	Różnica	Różnica	Opis zmiany
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
<b>Kapitały własne</b>	<b>28 379</b>	<b>23 663</b>	<b>28 252</b>	<b>23 397</b>	<b>-127</b>	<b>-266</b>	
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>28 379</b>	<b>23 663</b>	<b>28 252</b>	<b>23 397</b>	<b>-127</b>	<b>-266</b>	
Kapitał zakładowy	3 261	3 261	3 261	3 261	0	0	
Kapitał zapasowy	18 353	16 254	18 076	15 977	-277	-277	Ujawnienie przeszacowania wartości nieruchomości
Akcje własne	-150	-11	0	0	150	11	Zmiana prezentacji akcji własnych
Pozostałe kapitały	2 060	0	2 060	0	0	0	
Niepodzielony wynik finansowy	0	0	0	0	0	0	
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 855	4 159	4 855	4 159	0	0	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 916</b>	<b>1 126</b>	<b>2 742</b>	<b>2 470</b>	<b>826</b>	<b>1 344</b>	
Kredyty i pożyczki	1 079	0	1 079	0	0	0	
Pozostałe zobowiązania finansowe	406	715	406	715	0	0	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	430	410	430	410	0	0	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	826	1 344	826	1 344	Zmiana prezentacji dotacji otrzymanych do wartości niematerialnych
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	1	1	1	0	0	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 786</b>	<b>8 800</b>	<b>10 361</b>	<b>9 361</b>	<b>575</b>	<b>561</b>	
Kredyty i pożyczki	1 176	2 408	1 176	2 408	0	0	
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 047	453	2 047	453	0	0	
Zobowiązania handlowe	3 312	3 439	3 312	3 439	0	0	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	303	583	303	583	0	0	
Pozostałe zobowiązania	1 971	1 589	1 971	1 589	0	0	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	797	208	1 372	769	575	561	Zmiana prezentacji dotacji otrzymanych do wartości niematerialnych i środków trwałych
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	0	1	0	0	0	
Pozostałe rezerwy	179	120	179	120	0	0	
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>40 081</b>	<b>33 589</b>	<b>41 355</b>	<b>35 228</b>	<b>1 274</b>	<b>1 639</b>	

## E. Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	22 169	23 255
Sprzedaż produktów	7 314	4 682
Sprzedaż usług	12 746	13 681
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>42 229</b>	<b>41 618</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 825	1 050
Przychody finansowe	491	247
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>44 545</b>	<b>42 915</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>		
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>44 545</b>	<b>42 915</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

### Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Opis segmentów działalności został zamieszczony w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	01.01 -31.12.2018		01.01 -31.12.2017	
	w PLN	w %	w PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>39 581</b>	<b>94%</b>	<b>40 291</b>	<b>97%</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>2 648</b>	<b>6%</b>	<b>1 327</b>	<b>3%</b>
Unia Europejska	2 074	5%	1 211	3%
Kraje byłego ZSRR	0	0%	0	0%
USA	0	0%	3	0%
Azja	515	1%	0	0%
Pozostałe	59	0%	113	0%
<b>Razem</b>	<b>42 229</b>	<b>100%</b>	<b>41 618</b>	<b>100%</b>

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Amortyzacja	3 372	3 107
Zużycie materiałów i energii	1 555	1 631
Usługi obce	9 114	6 493
Podatki i opłaty	551	590
Wynagrodzenia	9 225	9 675
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 772	1 812
Pozostałe koszty rodzajowe	1 727	2 112
Rezerwy gwarancyjne	0	0
<b>Suma kosztów wg rodzaju</b>	<b>27 316</b>	<b>25 420</b>
Zmiana stanu produktów	-3 513	-3 819
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 888	-2 919
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 565	-3 313
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>18 350</b>	<b>15 369</b>

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>3 280</b>	<b>1 913</b>
Amortyzacja środków trwałych	587	407
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 693	1 506
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Utrata wartości wartości niematerialnych	0	0
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</b>	<b>0</b>	<b>291</b>
Amortyzacja środków trwałych	0	82
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	209
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Utrata wartości wartości niematerialnych	0	0
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>92</b>	<b>903</b>
Amortyzacja środków trwałych	92	181
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	722
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Utrata wartości wartości niematerialnych	0	0

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Wynagrodzenia	9 225	9 675
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 772	1 812
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	0	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	0	0
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>10 997</b>	<b>11 487</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	9 778	9 903
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	207	622
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	983	619

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Zysk ze zbycia majątku trwałego	73	25
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Rozwiązanie rezerw	68	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	289	29
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	81	168
Dotacje rządowe	1 278	574
Spisanie zobowiązań	20	0
Wynajem	0	199
Pozostałe	16	55
<b>RAZEM</b>	<b>1 825</b>	<b>1 050</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Spisanie należności	18	10
Depozyt akcji	0	19
Zapłacone kary i odszkodowania, likwidacje szkód	27	53
Utworzenie odpisów aktualizujących	301	305
Opłaty i koszty sądowe	7	3
Pozostałe	13	58
<b>RAZEM</b>	<b>366</b>	<b>448</b>

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Należności	12	276
<b>RAZEM</b>	<b>12</b>	<b>276</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek	123	62
Dywidendy otrzymane	295	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	73	185
<b>RAZEM</b>	<b>491</b>	<b>247</b>

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Koszty z tytułu odsetek	106	101
Pozostałe	0	3
<b>RAZEM</b>	<b>106</b>	<b>104</b>



**Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych**

01.01 – 31.12.2018	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	17	0
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	73	0
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	0	0	0
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0	0
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	0	0	0
<b>Razem zysk/strata</b>	<b>0</b>	<b>90</b>	<b>0</b>

01.01 – 31.12.2017	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	-39	0
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	182	0
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	0	0	0
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0	0
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	0	0	0
<b>Razem zysk strata</b>	<b>0</b>	<b>143</b>	<b>0</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2018 i 2017 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>362</b>	<b>761</b>
Dotyczący roku obrotowego	362	761
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>88</b>	<b>10</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	88	10
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>450</b>	<b>771</b>

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 951</b>	<b>5 626</b>
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	51	19
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 130	833
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	1 154	797
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	2 227	1 982
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>4 945</b>	<b>5 997</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	3 041	1 581
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>1 904</b>	<b>4 416</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	362	839*
<b>Efektywna stawka podatku (udział obciążenia podatkowego dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)</b>	<b>7,6%</b>	<b>13,7%</b>

\* Wykazany podatek bieżący w kwocie 839 tys. PLN uwzględnia korektę błędu poprzedniego okresu związaną z nieprawidłowym ustaleniem kosztów kwalifikowanych podlegających odliczeniu w ramach ulgi B+R.

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.  
 Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2017	zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	2	0	2
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	0	0	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	80	66	80	66
Pozostałe rezerwy	100	0	100	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	942	0	0	942
Niewypłacone delegacje	16	0	16	0
Ujemne różnice kursowe	121	0	26	95
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	242	41	0	283
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	2 305	0	0	2 305
Odpisy aktualizujące zapasy	448	0	203	245
Odpisy aktualizujące należności	334	0	70	264
Pozostałe	0	0	0	0
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>4 589</b>	<b>109</b>	<b>495</b>	<b>4 203</b>
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>872</b>	<b>21</b>	<b>94</b>	<b>799</b>

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Wycena środków trwałych w leasingu	1 584	89	0	1 674
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	221	0	0	221
Naliczone odsetki	279	53	0	332
Dodatnie różnice kursowe	179	0	63	116
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>2 263</b>	<b>142</b>	<b>63</b>	<b>2 342</b>
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>430</b>	<b>27</b>	<b>12</b>	<b>445</b>

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	799	872
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	445	430
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>354</b>	<b>442</b>

### Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W prezentowanym okresie nie wystąpiła działalność zaniechana.

### Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

#### Działalność kontynuowana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 501	4 855
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>5 501</b>	<b>4 855</b>
Efekt rozwodnienia:		
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>5 501</b>	<b>4 855</b>

#### Liczba wyemitowanych akcji

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>3 260 762</b>	<b>3 260 762</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>3 260 762</b>	<b>3 260 762</b>

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

### Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje
31.12.2018	-	0	0	-	0	0
31.12.2017	-	0	0	-	0	0

**Nota 10. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
<b>Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenie powstałe z przeszacowana aktywów w ciągu roku		
Zmniejszenie powstałe z przeszacowana aktywów w ciągu roku		
<b>Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski powstałe z przeszacowana aktywów w ciągu roku		
Straty powstałe z przeszacowana aktywów w ciągu roku		
Korekty z przekwalifikowania w rachunek zysków i strat		
<b>Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski powstałe w ciągu roku		
Straty powstałe w ciągu roku		
Korekty z przekwalifikowania w rachunek zysków i strat		
Korekta kwot przeniesionych do wstępnej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		
<b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń		
Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń		
<b>Pozostałe pozycje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	01.01 -31.12.2018			01.01 -31.12.2017		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0	0	0	0
Pozostałe pozycje	0	0	0	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Nota 12. WARTOŚĆ GODZIWA**

Wyceny wartości godziwej gruntów i budynków Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 roku zostały przeprowadzone w oparciu o operat szacunkowy z dnia 19 sierpnia 2016 roku sporządzony przez niezależnego rzeczoznawcę niepowiązanego ze Spółką, który jest członkiem Polskiej Izby Rzecznictwa Majątkowego i ma odpowiednie kwalifikacje i aktualne doświadczenie w zakresie wyceny wartości godziwej nieruchomości. Zarząd jednostki zweryfikował wartość operatu szacunkowego na dzień 31.12.2018 i w jego ocenie nie uległy zmianie warunki rynkowe od dokonania powyższej wyceny.

Klasa aktywów / zobowiązań	Data wyceny	Razem	Wartość godziwa określona w oparciu o:		
			ceny notowane na aktywnym rynku Poziom 1	istotne dane obserwowalne Poziom 2	istotne dane obserwowalne Poziom 3
<b>Aktywa wycenione w wartości godziwej</b>					
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>					
powierzchnie biurowe	19.08.2016	223			223
powierzchnie handlowe	31.12.2018				
<b>Instrumenty pochodne</b>					
kontrakt walutowy forward – USD	31.12.2018				
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>					
akcje notowane na giełdzie					
akcje nienotowane na giełdzie	31.12.2018				
notowane instrumenty dłużne					
<b>Przeszacowane rzeczowe aktywa trwałe</b>					
nieruchomość biurowa	19.08.2016	277			277
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu</b>					
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>					
pożyczki udzielone jednostkom zależnym	31.12.2018				
pożyczki udzielone Zarządowi	31.12.2018				
pożyczki udzielone Radzie Nadzorczej	31.12.2018	235			235
<b>Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej</b>					
<b>Instrumenty pochodne</b>					
kontrakt walutowy forward – USD	31.12.2018	6		6	
kontrakt swap na stopę procentową	31.12.2018				
<b>Warunkowa zapłata (MSSF 3.58)</b>	31.12.2018				
<b>Zobowiązania, których wartość godziwa podlega ujawnieniu</b>					
<b>Oprocentowane kredyty i pożyczki</b>					
kredyt o oprocentowaniu zmiennym w PLN	31.12.2018	1 548		1 548	

W okresie zakończonym 31.12.2018 r. nie miały miejsce żadne przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

**Nota 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

**Struktura własnościowa**

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2018	31.12.2017
Własne	5 870	3 898
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 637	1 587
<b>Razem</b>	<b>7 507</b>	<b>5 485</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań:**

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2018	31.12.2017
stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	5 306	3 400
stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	0	0
stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	0	0
użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	1 637	1 587
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>6 943</b>	<b>4 987</b>

Spółka ma możliwość wykupu przedmiotów umów leasingowych po ich zakończeniu. Wysokość zobowiązań umownych z tego tytułu można szacować jako 1% wartości przedmiotu leasingu.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>520</b>	<b>3 598</b>	<b>1 452</b>	<b>3 694</b>	<b>309</b>	<b>62</b>	<b>9 635</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 006</b>	<b>113</b>	<b>708</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>2 831</b>
- nabycia środków trwałych		391	113		4	0	508
- zawartych umów leasingu				708			708
- inne		1 615					1 615
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>772</b>	<b>884</b>	<b>27</b>	<b>62</b>	<b>1 745</b>
- zbycia				884			884
- likwidacji			772		27		799
- inne						62	62
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>520</b>	<b>5 604</b>	<b>793</b>	<b>3 518</b>	<b>286</b>	<b>0</b>	<b>10 721</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>718</b>	<b>1 273</b>	<b>1 904</b>	<b>255</b>	<b>0</b>	<b>4 150</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>65</b>	<b>492</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>679</b>
- amortyzacji		100	65	492	22		679
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>768</b>	<b>821</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>1 615</b>
- likwidacji			768		26		794
- sprzedaży				821			821
- inne							0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>818</b>	<b>570</b>	<b>1 575</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>3 214</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>520</b>	<b>4 786</b>	<b>223</b>	<b>1 943</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>7 507</b>

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017-31.12.2017

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>520</b>	<b>3 445</b>	<b>1 377</b>	<b>3 740</b>	<b>304</b>	<b>3</b>	<b>9 389</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>153</b>	<b>75</b>	<b>285</b>	<b>5</b>	<b>202</b>	<b>720</b>
- nabycia środków trwałych		153	75		5	202	435
- zawartych umów leasingu				285			285
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>331</b>	<b>0</b>	<b>143</b>	<b>477</b>
- zbycia				331			331
- likwidacji			3				3
- inne						143	143
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>520</b>	<b>3 598</b>	<b>1 452</b>	<b>3 694</b>	<b>309</b>	<b>62</b>	<b>9 635</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>638</b>	<b>1 194</b>	<b>1 716</b>	<b>234</b>	<b>0</b>	<b>3 782</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>79</b>	<b>493</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>673</b>
- amortyzacji		78	79	493	21		671
- inne		2					2
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>305</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>305</b>
- likwidacji							0
- sprzedaży				305			305
- inne							0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>718</b>	<b>1 273</b>	<b>1 904</b>	<b>255</b>	<b>0</b>	<b>4 150</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>520</b>	<b>2 880</b>	<b>179</b>	<b>1 790</b>	<b>54</b>	<b>62</b>	<b>5 485</b>

### Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2018	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2018
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
62	424	391	95	0	0	0	0

Stan na 01.01.2017	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2017
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
3	202	143	0	0	0	0	62

### Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (nie dotyczy Spółek zagranicznych)

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2018	Wartość na 31.12.2018	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2017
93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	-	231/12 231/58 231/32	4 975	520	4 975	520
<b>OGÓLEM</b>			<b>4 975</b>	<b>520</b>	<b>4 975</b>	<b>520</b>

Grunty i budynki o wartości bilansowej 5 306 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 3 400 tys. PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki udzielonych przez mBank S.A.

Wyceny wartości godziwej nieruchomości na dzień 31 grudnia 2018 r. zostały przeprowadzone w oparciu o operat szacunkowy z dnia 19 sierpnia 2016 roku sporządzony przez niezależnego rzeczoznawcę niepowiązanego z Grupą. Zarząd jednostki zweryfikował wartość operatu szacunkowego na dzień 31.12.2018 i w jego ocenie nie uległy zmianie warunki rynkowe od dokonania powyższej wyceny.

W prezentowanym okresie nie wystąpiła kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego.



### Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2018			31.12.2017		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Maszyny i urządzenia	54	16	38	37	3	34
Środki transportu	2 216	617	1 599	1 992	453	1 539
Pozostałe środki trwałe	25	25	0	25	11	14
<b>Razem</b>	<b>2 295</b>	<b>658</b>	<b>1 637</b>	<b>2 054</b>	<b>467</b>	<b>1 587</b>

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1 637 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 1 587 tysięcy PLN).

#### **Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018 r. oraz 01.01.2017 – 31.12.2017 r.**

W prezentowanym okresie oraz okresie poprzednim nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

#### **Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018 r. oraz 01.01.2017 – 31.12.2017 r.**

W prezentowanym okresie oraz okresie poprzednim nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

**Nota 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>13 754</b>	<b>5 141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 049</b>	<b>0</b>	<b>26 944</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>5 479</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>5 543</b>
- nabycia	5 479				64		5 543
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>2 013</b>
- zbycia							0
- likwidacji							0
- inne		1 954			59		2 013
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>19 233</b>	<b>3 187</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 054</b>	<b>0</b>	<b>30 474</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>11 062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 203</b>	<b>0</b>	<b>16 265</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 156</b>	<b>0</b>	<b>2 693</b>
- amortyzacji	1 537				1 156		2 693
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- likwidacji							0
- sprzedaży							0
- inne							0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</b>	<b>12 599</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 359</b>	<b>0</b>	<b>18 958</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- inne							0
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>6 634</b>	<b>3 187</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 695</b>	<b>0</b>	<b>11 516</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>13 844</b>	<b>5 141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 745</b>	<b>0</b>	<b>26 730</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>1 611</b>
- nabycia	1 250					361		1 611
- inne								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>1 340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>1 397</b>
- zbycia	1 340							1 340
- likwidacji								0
- inne						57		57
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>13 754</b>	<b>5 141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 049</b>	<b>0</b>	<b>26 944</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>10 471</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 844</b>	<b>0</b>	<b>14 315</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 076</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 359</b>	<b>0</b>	<b>2 435</b>
- amortyzacji	1 076					1 359		2 435
- inne								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>485</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>485</b>
- likwidacji								0
- sprzedaży	485							485
- inne								0
<b>Umorzenie na dzień 31.12. 2016 roku</b>	<b>11 062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 203</b>	<b>0</b>	<b>16 265</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01. 2016 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości								0
- inne								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących								0
- inne								0
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12. 2016 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>2 692</b>	<b>5 141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 846</b>	<b>0</b>	<b>10 679</b>

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W 2018 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Spółkę stawkach amortyzacyjnych. Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki. Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości (technologicznej oraz ekonomicznej) ukończenia realizowanego projektu. Moment ten jest wyznaczany przez osiągnięcie etapu (kamienia milowego) projektu, w którym Spółka ma uzasadnioną pewność, że jest w stanie ukończyć dany składnik wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży oraz że przyszłe korzyści ekonomiczne osiągnięte w wyniku użytkowania lub sprzedaży przekroczą koszt wytworzenia danego składnika wartości niematerialnych. Tym samym określając wartość kosztów, które mogą podlegać kapitalizacji, Zarząd dokonuje oszacowania wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych wygenerowanych przez dany składnik wartości niematerialnych. Corocznie oraz na każdy dzień bilansowy, na który występuje odpowiednia przesłanka, wartość wartości niematerialnych poddawana jest testowi na utratę wartości. Dokonanie takiego testu wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka generującego przepływy pieniężne i dokonywane jest najczęściej poprzez metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych co wiąże się z potrzebą dokonania szacunków w zakresie przyszłych przepływów pieniężnych, zmian stanu kapitału obrotowego oraz średnioważonego kosztu kapitału.

W związku z prezentacją dotacji w aktywach, poprzez odjęcie kwoty dotacji od wartości składnika aktywów, który został nią sfinansowany w całości lub części, wartość prac rozwojowych została obniżona w 2018 roku o kwotę 1 318 tys. PLN, a w 2017 roku o kwotę 1 033 tys. PLN.

Ponadto w roku 2018 Spółka prowadziła poniższe projekty dofinansowane ze środków publicznych, współfinansowanych przez EFRR oraz ze środków krajowych pochodzących z budżetu państwa (dotacje celowe):

Nazwa projektu	Wartość projektu	Wartość dofinansowania zgodna z umową
System informatyczny nowej generacji do zarządzania obiektem kinowym SMART CINEMA jako wynik prac B+R LSI Software S.A.	3 942	1 750
Innowacyjny system informatyczny nowej generacji do zarządzania obiektem hotelowym w modelu interaktywnym	2 000	880
<b>Razem</b>	<b>5 942</b>	<b>2 630</b>

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018 r. oraz 01.01.2017 – 31.12.2017 r.**

W prezentowanym okresie oraz okresie poprzednim nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych.

**Struktura własności**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Własne	11 516	10 679
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
<b>Razem</b>	<b>11 516</b>	<b>10 679</b>

**WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

Pozycja w prezentowanych okresach nie występuje.

**Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

**Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w wartości godziwej**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>2 479</b>	<b>2 479</b>
<b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
nabycia nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych		
nabycia nieruchomości		
aktywowanych późniejszych nakładów		
zysku netto wynikającego z wyceny do wartości godziwej		
innych zwiększeń		
<b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>	<b>1 615</b>	<b>0</b>
zbycia nieruchomości		
reklasyfikacji z oraz do innej kategorii aktywów	1 615	
straty netto wynikającej z wyceny do wartości godziwej		
innych zmniejszeń		
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>864</b>	<b>2 479</b>
<b>Niezrealizowane zyski/straty za okres ujęte w rachunku zysków i strat (pozycja pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Poniższa tabela zawiera wartość przychodów i kosztów bezpośrednich związanych z wynajmem nieruchomości inwestycyjnych zrealizowanych w roku 2018 i 2017.

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	110	185
Bezpośrednie koszty operacyjne najmu	64	108
<b>Zyski (straty) z najmu nieruchomości inwestycyjnych</b>	<b>46</b>	<b>77</b>

**Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

**Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia**

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2018	31.12.2017
jednostek zależnych	5 436	5 436
jednostek współzależnych	0	0
jednostek stowarzyszonych	0	0



**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 436</b>	<b>38</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>5 398</b>
połączenia jednostek gospodarczych		
zakupu jednostki		5 398
Reklasyfikacji		
innych zwiększeń		
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
sprzedaży jednostki zależnej		
Reklasyfikacji		
innych zmniejszeń		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 436</b>	<b>5 436</b>

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2018 r.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LSI Software s.r.o. – Praha, Republika Czeska	38	0	38	100%	100%	Metoda pełna
GiP Sp. z o.o. – Łódź, Polska	4 653	0	4 653	100%	100%	Metoda pełna
Positive Software USA LLC – Schaumburg, USA	745	0	745	100%	100%	Metoda pełna

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
-129	30	0	14	196	92	104	324	166
2 280	106	3 125	1 120	3 616	821	2 795	456	7 216
272	745	0	-272	272	121	151	0	6

**Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2017 r.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LSI Software s.r.o. – Praha, Republika Czeska	38	0	38	100%	100%	Metoda pełna
GiP Sp. z o.o. – Łódź, Polska	4 653	0	4 653	100%	100%	Metoda pełna
Positive Software USA LLC – Schaumburg, USA	745	0	745	100%	100%	Metoda pełna

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
-139	30	0	-147	153	104	49	292	490
1 456	106	3 125	295	2 847	945	1 902	897	6 571
544	397	348	-201	544	133	411	0	0

**Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2018 r.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
BluePocket S.A. – Rzeszów, Polska	2 307	2 307	0	50%	50%	Utrata kontroli

**Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2017 r.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
BluePocket S.A. – Rzeszów, Polska	2 307	2 307	0	50%	50%	Utrata kontroli

**Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

W latach 2017 - 2018 pozycja nie występowała.

**Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

W latach 2017 - 2018 Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

**Nota 19. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

W latach 2017 - 2018 pozycja nie występowała.

**Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	235	253
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	235	253
<b>RAZEM</b>	<b>235</b>	<b>253</b>

**Udzielone pożyczki**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Udzielone pożyczki, w tym:</b>	235	253
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	235	253
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>235</b>	<b>253</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	235	253

**Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu:**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
<b>Wg stanu na 31.12.2018 r.</b>	<b>240</b>	<b>235</b>				
Grzegorz Siewiera	240	235	3,00%	3,00%	28-02-2018	weksel
<b>Wg stanu na 31.12.2017 r.</b>	<b>240</b>	<b>253</b>				
Grzegorz Siewiera	240	253	3,00%	3,00%	28-02-2018	weksel

**Zmiana stanu instrumentów finansowych**

01.01 – 31.12.2018	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Stan na początek okresu</b>	0	0	0	253	0	0
<b>Zwiększenia</b>	0	0	0	7	0	0
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej				7		
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	25	0	0
Splata pożyczek udzielonych				25		
<b>Stan na koniec okresu</b>	0	0	0	235	0	0

01.01 – 31.12.2017	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe Zobowiązania finansowe
<b>Stan na początek okresu</b>	0	0	0	247	0	0
<b>Zwiększenia</b>	0	0	0	7	0	0
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	0	0	0	7	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	1	0	0
Splata odsetek od pożyczek udzielonych	0	0	0	1	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	0	0	0	253	0	0



### Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Wartość godziwa na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
Zbycie, rozwiązanie, spłata	0	4
<b>Wartość godziwa na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Wartość godziwa
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2018 r.</b>				<b>-6</b>
Wycena forward w USD	14.11.2018	11.01.2019	79	-4
Wycena forward w USD	17.12.2018	14.02.2019	147	-2
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2017 r.</b>				<b>-9</b>
Wycena forward	16.11.2017	16.01.2018	76	-9

### Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w dochodach całkowitych

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu</b>	<b>-9</b>	<b>-4</b>
Kwota ujęta w dochodach całkowitych w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających	0	0
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	3	4
Kwota przeniesiona z dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym	0	0
<b>Skumulowany w dochodach całkowitych wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>

### Nota 21. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Towary	2 919	2 956
<b>Zapasy brutto</b>	<b>2 919</b>	<b>2 956</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	224	224
<b>Zapasy netto, w tym:</b>	<b>2 695</b>	<b>2 732</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	0	0

**Zapasy w okresie 01.01 – 31.12.2018 r.**

Wyszczególnienie	Materiały	Półprodukty i produkcja w toku	Produkty gotowe	Towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	0	0	0	240	<b>240</b>
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	0	0	0	0	<b>0</b>
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	0	0	0	0	<b>0</b>

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
<b>Stan na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>224</b>	<b>224</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					0
<b>Stan na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>224</b>	<b>224</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>224</b>	<b>224</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					0
<b>Stan na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>224</b>	<b>224</b>

**Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01 – 31.12.2018 r.**

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Towary (brutto)	1 299	736	568	316	<b>2 919</b>
Towary (odpisy)	0	0	0	224	<b>224</b>
<b>Towary (netto)</b>	<b>1 299</b>	<b>736</b>	<b>568</b>	<b>92</b>	<b>2 695</b>

Przyczyną utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów jest ich ponad roczny okres zalegania i związana z tym utrata wartości. W wartości zapasów nie kapitalizowano kosztów finansowania zewnętrznego.

Na wartość towarów zalegających powyżej 360 dni składają się towary nisko rotujące, części serwisowe oraz urządzenia, które LSI Software S.A. zobowiązana jest niezwłocznie dostarczyć podmiotom korzystającym z obsługi serwisowej w przypadku awarii sprzętu Klienta.

**Nota 22. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANA**

Pozycja nie występuje.

**Nota 23. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Należności handlowe</b>	<b>8 525</b>	<b>8 153</b>
- od jednostek powiązanych	230	273
- od pozostałych jednostek	8 295	7 880
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 943	1 931
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>10 468</b>	<b>10 084</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Jednostki powiązane</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>68</b>	<b>0</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	68	
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
- zakończenie postępowań		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>	<b>68</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>	<b>1 931</b>	<b>1 717</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>85</b>	<b>312</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	85	312
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>141</b>	<b>98</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		98
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	141	
- zakończenie postępowań		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu</b>	<b>1 875</b>	<b>1 931</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>	<b>1 943</b>	<b>1 931</b>

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	1 943	1 931
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	1 943	1 931
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 24. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>1 109</b>	<b>768</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	108	76
- inne	1 001	692
odpisy aktualizujące	0	0
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>1 109</b>	<b>768</b>

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>1 109</b>	<b>768</b>
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	1 109	768
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>1 109</b>	<b>768</b>

**Nota 25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
- ubezpieczenia majątkowe i prenumerata czasopism, subskrypcje i opłaty członkowskie	173	142
- faktury zaliczkowe	66	149
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	34
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>239</b>	<b>325</b>

**Nota 26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>673</b>	<b>2 531</b>
Kasa	184	269
Bank	489	2 262
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>4 725</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne w drodze	0	0
Lokaty overnight	4 725	0
<b>Inne aktywa pieniężne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>5 398</b>	<b>2 531</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 5 398 tys. PLN (31 grudnia 2017 roku: 2 531 tys. PLN).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	31.12.2018	31.12.2017
Zabezpieczenie należytego wykonania umowy	25	100
<b>Razem</b>	<b>25</b>	<b>100</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku jednostka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 1 500 tys. PLN (31 grudnia 2017 roku: 1 175 tys. PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne ZFSS	0	0
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	1 500	1 175
<b>Razem</b>	<b>1 500</b>	<b>1 175</b>



**Nota 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Liczba akcji	3 260 762	3 260 762
Wartość nominalna akcji	1 PLN	1 PLN
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>3 261</b>	<b>3 261</b>

**Kapitał zakładowy – struktura**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w tys. sztuk	Wartość jedno- stkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominal- nej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
seria A na okaziciela i imienne	-	-	600	1 PLN	600	gotówka	09-1998
seria B imienne	5 głosów	-	400	1 PLN	400	aport	09-1999
seria C imienne	-	-	46	1 PLN	46	gotówka	09-1999
seria C imienne	-	-	29	1 PLN	29	gotówka	09-1999
seria D imienne	-	-	268	1 PLN	268	gotówka	09-1999
seria E imienne	-	-	236	1 PLN	236	gotówka	08-2000
seria F imienne	-	-	59	1 PLN	59	gotówka	08-2000
seria G imienne	-	-	428	1 PLN	428	gotówka	07-2006
seria I imienne	-	-	1 000	1 PLN	1 000	gotówka	03-2007
seria J imienne	-	-	195	1 PLN	195	gotówka	06-2008

Na dzień publikacji raportu 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. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

**Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2018 r. – struktura cd.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
SG Invest Sp. z o.o. / Grzegorz Siewiera	1 000 000	30,67%	2 600 000	53,49%
Yavin Limited / Piotr Kraska	457 644	14,03%	457 644	9,42%
Inmuebles Polo SL	250 000	7,67%	250 000	5,14%
Pozostali	1 502 633	46,08%	1 502 633	30,91%
LSI Software S.A. (akcje własne)	50 485	1,55%	50 485	1,04%
<b>Razem</b>	<b>3 260 762</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 860 762</b>	<b>100,00%</b>

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>3 261</b>	<b>3 261</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>3 261</b>	<b>3 261</b>

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

**Nota 28. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ**

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 9 615 tys., która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 1 425 tys., a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 12 168 tys.

**Nota 29. AKCJE WŁASNE**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-150</b>	<b>-11</b>
zakupione w ciągu okresu	-459	-150
inne zmiany – sprzedaż	0	11
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-609</b>	<b>-150</b>

**Nota 30. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy	23 208	18 353
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostały kapitał rezerwowy (skup akcji własnych)	2 060	2 060
<b>RAZEM</b>	<b>25 268</b>	<b>20 413</b>

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
<b>01.01.2018</b>	<b>18 353</b>	<b>0</b>	<b>2 060</b>	<b>20 413</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>4 855</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 855</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				0
Podział/pokrycie zysku/straty netto	4 855			4 855
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2018</b>	<b>23 208</b>	<b>0</b>	<b>2 060</b>	<b>25 268</b>
<b>01.01.2017</b>	<b>16 254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 254</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>2 099</b>	<b>0</b>	<b>2 060</b>	<b>4 159</b>
Podział/pokrycie zysku/straty netto	2 099		2 060	4 159
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2017</b>	<b>18 353</b>	<b>0</b>	<b>2 060</b>	<b>20 413</b>

**Nota 31. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Niepodzielony wynik obejmuje kwotę korekty błędów roku 2017, która związana jest z błędnym obliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Korekta błędów poprzednich okresów	-78	0
<b>RAZEM</b>	<b>-78</b>	<b>0</b>

**Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty w rachunku bieżącym	0	825
Kredyty bankowe	1 548	1 430
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>1 548</b>	<b>2 255</b>
- długoterminowe	1 080	1 079
- krótkoterminowe	468	1 176

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	468	1 176
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 080	1 079
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	928	1 050
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	153	29
- płatne powyżej 5 lat	0	0
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>1 548</b>	<b>2 255</b>

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2018 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBank S.A. kredyt w rachunku bieżącym	1 500	0	Wibor + marża banku	26.09.2019	hipoteka umowna łączna na nieruchomości
mBank S.A. kredyt inwestycyjny	1 750	1 079	Wibor + marża banku	31.01.2022	hipoteka umowna łączna na nieruchomości
mBank S.A. kredyt inwestycyjny	575	469	Wibor + marża banku	31.01.2023	hipoteka umowna łączna na nieruchomości
<b>RAZEM</b>	<b>3 825</b>	<b>1 548</b>			

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2017 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBank S.A. kredyt w rachunku bieżącym	2 000	825	Wibor + marża banku	27.09.2018	hipoteka umowna łączna na nieruchomości
mBank S.A. kredyt inwestycyjny	1 750	1 429	Wibor + marża banku	31.01.2022	hipoteka umowna łączna na nieruchomości
<b>RAZEM</b>	<b>3 750</b>	<b>2 254</b>			

**Struktura walutowa kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2018		31.12.2017	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	1 548	1 548	2 255	2 255
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>X</b>	<b>1 548</b>	<b>x</b>	<b>2 255</b>

**Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
zobowiązania leasingowe	959	946
zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	0	1 498
instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	6	9
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>965</b>	<b>2 453</b>
- długoterminowe	422	406
- krótkoterminowe	543	2 047

**Zobowiązania leasingowe**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	537	540
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	422	406
- od roku do pięciu lat	422	406
- powyżej pięciu lat	0	0
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>959</b>	<b>946</b>

**Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Wartość godziwa na początek okresu</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	6	9
Zbycie, rozwiązanie, spłata	9	0
<b>Wartość godziwa na koniec okresu</b>	<b>6</b>	<b>9</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	6	9

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Wartość godziwa
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2018 r.</b>				<b>6</b>
Wycena forward w USD	14.11.2018	11.01.2019	79	4
Wycena forward w USD	17.12.2018	14.02.2019	147	2
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2017 r.</b>				<b>9</b>
Wycena forward w USD	16.11.2017	16.01.2018	76	9

**Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w dochodach całkowitych**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>
Kwota ujęta w dochodach całkowitych w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających		
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	3	-9
Kwota przeniesiona z dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym		
<b>Skumulowany w dochodach całkowitych wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-6</b>	<b>-9</b>

**Nota 34. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Pozycja nie występuje.

**Nota 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>5 451</b>	<b>3 312</b>
Wobec jednostek powiązanych	560	0
Wobec jednostek pozostałych	4 891	3 312

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2018</b>	<b>5 451</b>	<b>2 432</b>	<b>1 561</b>	<b>272</b>	<b>111</b>	<b>1</b>	<b>1 074</b>
Wobec jednostek powiązanych	560	176	27	272	84	1	0
Wobec jednostek pozostałych	4 891	2 256	1 534	0	27	0	1 074
<b>31.12.2017</b>	<b>3 312</b>	<b>1 199</b>	<b>942</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>1 140</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 312	1 199	942	0	31	0	1 140

**Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>1 529</b>	<b>1 380</b>
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>932</b>	<b>591</b>
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	550	457
- inne zobowiązania	382	134
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>2 461</b>	<b>1 971</b>

**Nota 37. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości kwot uzgodnionych z przedstawicielem załogi. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Jednostka kompensuje aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

	31.12.2018	31.12.2017
Środki trwale wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	0	0
Zobowiązania z tytułu Funduszu	0	0
Saldo po skompensowaniu	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>27</b>	<b>31</b>

**Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka zobowiązana była do zapłaty na rzecz byłych udziałowców GiP Sp. z o.o. kwoty 1 150 tys. z tytułu nabycia udziałów tejże spółki. Na dzień 31 grudnia 2018 roku pozycja ta nie wystąpiła.

**Nota 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

	31.12.2018	31.12.2017
Poręczenie spłaty kredytu	500	500
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 048	2 716
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 548</b>	<b>3 216</b>

Emitent udzielił ponownie poręczenia do wysokości 500 tys. PLN odnowionej umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej w dniu 9 sierpnia 2017 roku przez spółkę zależną GiP Sp. z o.o. z mBank S.A.

Ponadto LSI Software S.A. udzieliła gwarancji następującym podmiotom spoza Grupy Kapitałowej:

1. POSIFLEX TECHNOLOGY INC – w wysokości 450 tys. USD z datą ważności do dnia 31 grudnia 2019 r.
2. AmRest Sp. z o.o. – w wysokości 111 tys. PLN z tytułu zobowiązań wynikających z zawartej umowy najmu
3. CaixaBank S.A.- w wysokości 57 tys. EUR z bezterminową datą ważności.

Łączna wartość udzielonych przez Spółkę gwarancji i poręczeń na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 2 548 tys. PLN.



### Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2018	31.12.2017
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym	GiP Sp. z o.o.	Kredyt	PLN	500	500
Gwarancja należytego wykonania umowy	POSIFLEX TECHNOLOGY INC	Gwarancja	USD	450	350
Gwarancja zapłaty zobowiązań z tyt. umowy najmu	AmRest Sp. z o.o.	Gwarancja	PLN	111	111
Gwarancja terminowej zapłaty	Leszek Guzowski	Gwarancja	PLN	0	383
Gwarancja terminowej zapłaty	Maciej Guzowski	Gwarancja	PLN	0	383
Gwarancja terminowej zapłaty	Marek Pawlak	Gwarancja	PLN	0	383
Gwarancja bankowa	CaixaBank S.A.	Gwarancja	EUR	57	57
<b>Razem</b>				<b>1 118</b>	<b>2 167</b>

### Nota 39. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

#### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2018		31.12.2017	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	537	537	540	540
W okresie od 1 do 5 lat	422	422	406	406
Powyżej 5 lat				
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>959</b>	<b>959</b>	<b>946</b>	<b>946</b>
Przyszły koszt odsetkowy	50	X	42	X
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>	<b>909</b>	<b>959</b>	<b>904</b>	<b>946</b>
- krótkoterminowe		537		540
- długoterminowe		422		406

#### Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Środków transportu	0	0	1 599	0	1 599
Maszyny i urządzenia	0	38	0	0	38
<b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>1 599</b>	<b>0</b>	<b>1 637</b>

### Nota 40. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>89</b>	<b>797</b>
Faktury zaliczkowe	89	797
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>89</b>	<b>797</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	89	797

**Nota 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie własnej wyceny tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższych tabelach.

	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	2	2
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
- długoterminowe	1	1
- krótkoterminowe	1	1

**Zmiana stanu rezerw**

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Utworzenie rezerwy	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2018, w tym:</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	1	0	0
- krótkoterminowe	1	0	0
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Utworzenie rezerwy	1	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2017, w tym:</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	1	0	0
- krótkoterminowe	1	0	0

**Nota 42. POZOSTAŁE REZERWY**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	66	79
Rezerwa na koszty postępowań sądowych	32	100
<b>Razem, w tym:</b>	<b>98</b>	<b>179</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	98	179

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwy na urlopy	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>179</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	66	0	0	66
Rozwiązane	79	0	68	147
<b>Stan na 31.12.2018, w tym:</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>98</b>
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	66	0	32	0
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>100</b>	<b>20</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	79	0	0	179
Rozwiązane	0	20	0	20
<b>Stan na 31.12.2017, w tym:</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>179</b>
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	79	0	100	179

## Rezerwa restrukturyzacyjna

W roku 2015 Spółka utworzyła rezerwę restrukturyzacyjną w związku z planowanymi zmianami w strukturze Emitenta. W roku 2017 rezerwa na przewidywane koszty restrukturyzacji wewnętrznej w kwocie 20 tys. została rozwiązana.

### Nota 43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi za wyjątkiem lokowania nadwyżek środków pieniężnych w obligacje, z krótkim terminem wykupu i wyższym oprocentowaniem niż standardowe lokaty bankowe.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Jednostka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2018	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	Waluty		Stopy procentowej
	EUR	USD	
Pożyczki i należności	0	0	235
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	2 513
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	0	226	0

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2017	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	Waluty		Stopy procentowej
	EUR	USD	
Pożyczki i należności	0	0	240
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	2 992
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	0	76	0

### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych oraz zawartych umów leasingowych. Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym oraz udzielaniu pożyczek o oprocentowaniu zmiennym innym podmiotom dla zbilansowania ryzyka.

W związku z powyższym wrażliwość sprawozdania na zmiany stopy procentowej jest bardzo mała, ponieważ odsetki z tytułu leasingu i kredytów nie przekraczają 105 tys. PLN rocznie. Ewentualna zmiana o 10% stopy procentowej skutkowałaby zmianą wyniku finansowego i kapitałów własnych na poziomie 10 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami).

	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	31.12.2018 + 10%/- 10%		31.12.2017 + 10%/- 10%	
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:				
- udzielone pożyczki	+/- 1		+/- 1	
- należności z tyt. dostaw i usług	+/- 85		+/- 82	
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym				
- otrzymane kredyty i pożyczki	+/- 7		+/- 8	
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	+/- 55		+/- 33	

### Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 8% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy ponad 80% kosztów nabycia towarów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka zabezpieczyła 100% transakcji zakupu w walutach obcych (na dzień 31 grudnia 2017 roku -100%), z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania sięgające końca pierwszego kwartału 2018 roku

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz kapitału własnego Spółki z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych typu forward na racjonalnie możliwe wahania kursów przy założeniu niezmienności innych czynników.

Rok zakończony 31 grudnia 2018	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 10%/- 10%*		USD + 10%/- 10%	
Instrumenty zabezpieczające – pasywa			+/- 85	

Rok zakończony 31 grudnia 2017	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 10%/- 10%*		USD + 10%/- 10%	
Instrumenty zabezpieczające – pasywa			+/- 8	

### Ryzyko cen towarów

Ze względu na znaczny udział zakupu towarów handlowych poza granicami Polski jednostka jest narażona na zmiany cen towarów, które mogą jednak wynikać przede wszystkim z opisanego już powyżej ryzyka walutowego. Celem zarządzania ryzykiem cen towarów jest również ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian cen towarów do akceptowalnego poziomu poprzez kształtowanie struktury bilansowych pozycji towarowych.

Zarządzanie ryzykiem cen towarów odbywa się poprzez nakładanie limitów na instrumenty generujące ryzyko cen towarów, monitorowanie ich wykorzystania oraz raportowanie poziomu ryzyka.

### Ryzyko kredytowe

Spółka dąży do zawierania transakcji wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji, która polega na przeprowadzeniu wewnętrznego wywiadu gospodarczego, w ramach którego analizie poddaje się m.in.:

- dokumenty rejestrowe kontrahenta (forma prawna, obywatelstwo osób reprezentujących, wpisy dotyczące postępowań egzekucyjnych),
- wpisy w krajowych rejestrach dłużników,
- terminowe wywiązywanie się ze zobowiązań wobec LSI Software S.A. w dotychczasowej współpracy z Klientem.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest ograniczone.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko ujawniona została w nocie 45.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach			
			< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2018</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	10 468	5 238	1 801	177	346	2 906
odpisy aktualizujące	1 943	0	0	0	0	1 943
Pozostałe należności	1 109	1 109	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	235	235	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 398	5 398	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0
<b>31.12.2017</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	10 084	3 887	3 062	255	375	2 505
odpisy aktualizujące	1 931	0	0	0	0	1 931
Pozostałe należności	768	768	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	247	246	0	0	0	1
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 531	2 531	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	1 528	1 528	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0

## Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem jednostki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności. W poniższej tabeli przedstawiona została również wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

	Na żądanie	Pow. 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
<b>31 grudnia 2018 roku</b>	<b>0</b>	<b>8 162</b>	<b>755</b>	<b>1 502</b>	<b>0</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	116	352	1 080	0
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	134	403	422	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	7 912	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0
<b>31 grudnia 2017 roku</b>	<b>0</b>	<b>5 505</b>	<b>1 494</b>	<b>1 485</b>	<b>0</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	87	1 089	1 079	0
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	135	405	406	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	5 283	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0

### **Nota 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

#### **Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.



AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 713	9 289	9 713	9 289	971	Należności
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>235</b>	<b>253</b>	<b>235</b>	<b>253</b>	<b>12</b>	
- udzielone pożyczki	235	253	235	253	12	Udzielone pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:</b>	<b>5 398</b>	<b>2 531</b>	<b>5 398</b>	<b>2 531</b>	<b>0</b>	
- środki pieniężne	5 398	2 531	5 398	2 531	0	Środki pieniężne

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>1 548</b>	<b>2 255</b>	<b>1 548</b>	<b>2 255</b>	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	1 080	1 079	1 080	1 079	Kredyty
- kredyt w rachunku bieżącym	0	825	0	825	Kredyty
- pozostałe – krótkoterminowe	468	351	468	351	Kredyty
<b>Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:</b>	<b>959</b>	<b>946</b>	<b>959</b>	<b>946</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	959	946	959	946	Leasingi
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>7 912</b>	<b>8 544</b>	<b>7 912</b>	<b>8 544</b>	Pozostałe zobowiązania
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6	9	6	9	Kontrakty forward

Emitent nie posiada pozycji zobowiązań, które byłyby wykazywane w wartości godziwej, dlatego też nie ujawnia się założeń służących jej określeniu.

W okresie zakończonym 31.12.2018 r. nie miały miejsca żadne przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, a ich szczegółowy opis zawiera nota nr 12.

### Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń za wyjątkiem kontraktów walutowych forward na kupno USD. Szczegółowe parametry kontraktów zawartych na dzień 31 grudnia 2018 roku zawiera nota 33.

### Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające:

Wyszczególnienie	Termin wymagalności	Kurs
<b>Sprzedaż</b>		
<b>Zakup</b>		
Kontrakt walutowy forward USD	11.01.2019	3,8117
Kontrakt walutowy forward USD	14.02.2019	3,7704

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające:

Wyszczególnienie	Termin wymagalności	Kurs
<b>Sprzedaż</b>		
<b>Zakup</b>		
Kontrakt walutowy forward USD	16.01.2018	3,6098

**Wartość godziwa powyższych kontraktów kształtowała się następująco:**

	31.12.2018		31.12.2017	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Kontrakty walutowe typu forward	848	854	266	275
Wartość godziwa		6		9

### **Nota 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto. W roku 2017 i 2018 powyższy wskaźnik utrzymuje się poniżej oczekiwanego przedziału ze względu na niewykorzystanie przez Spółkę dostępnych limitów kredytowych w rachunkach bieżących w kwocie 1 175 tys. PLN w 2017 roku oraz 1 500 tys. PLN w 2018 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 548	2 255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 912	5 283
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 398	2 531
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>4 062</b>	<b>5 007</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	33 343	28 379
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
<b>Kapitał razem</b>	<b>33 343</b>	<b>28 379</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>37 405</b>	<b>33 386</b>
Wskaźnik dźwigni	11%	15%

**Nota 46. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

**Nota 47. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Z kolei analiza odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych została przedstawiona w notcie nr 23.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>Jednostka dominująca</b>												
LSI Software S.A.	1 302	301	1 077	5 393	230	205	146	23	599	1 536	383	368
<b>Jednostki zależne:</b>												
Softech Sp. z o.o.												
LSI Software s.r.o.	100	292	84	82					230	141	146	87
GiP Sp. z o.o.	551	16	1 266	210	560		383	433	9	63		
Positive Software LLC	6		6			348						
<b>Zarządy Spółek Grupy</b>												
<b>LSI Software S.A.</b>												
Bartłomiej Grduszak	156	156	4	4	16	16						
Michał Czwojdzński	264	280			23	23				1		1
Henryk Nester				4								
Grzegorz Strąk	62		4	2	9							
<b>GiP Sp. z o.o.</b>												
Maciej Guzowski*		1 550				383						
Leszek Guzowski*		1 550				383						
Marek Pawlak*		1 550				383						

\*Umowa sprzedaży udziałów GiP Sp. z o.o. na rzecz LSI Software S.A.

### Jednostka dominująca całej Grupy

LSI Software S.A.

### Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2018 roku SG Invest Sp. z o.o., której Pan Grzegorz Siewiera jest jedynym udziałowcem, posiada 30,67% akcji zwykłych LSI Software S.A. (31 grudnia 2017: 30,67%).

### Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

### Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w Grupie nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

### Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W roku 2018 nie wystąpiły umowy udzielenia pożyczki członkom Zarządu.

W dniu 26 lutego 2016 roku LSI Software S.A. udzieliła Panu Grzegorzowi Siewierze – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej – pożyczki w wysokości 240 tys. zł. Zwrot pożyczki miał nastąpić w terminie do dnia 28 lutego 2018 r. Pożyczka ta stanowi krótkoterminowe aktywo finansowe.

### Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2018 roku wystąpiły transakcje zakupu pomiędzy Grupą, a członkami Zarządu Grupy w łącznej wysokości 482 tys. zł (w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2017 wartość tych transakcji wyniosła 436 tys. zł), które dotyczyły świadczenia usług menedżerskich.

### **Nota 48. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ**

#### **Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki**

#### **Świadczenia wypłacane członkom Zarządu**

	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	439	370
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>439</b>	<b>370</b>

	Funkcja	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu</b>			
Bartłomiej Grduszak	Prezes Zarządu	75	0
Michał Czwojdziański	Wiceprezes Zarządu/Prezes Zarządu Softech Sp. z o.o.	82	28
Henryk Nester	Członek Zarządu	10	144
Grzegorz Strąk	Członek Zarządu	244	167
<b>RAZEM</b>		<b>411</b>	<b>339</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Piotr Kardach	Członek	0	5
Maciej Węgiński	Członek	3	0
Piotr Kraska	Członek	6	0
Andrzej Kurkowski	Członek	6	6
Grzegorz Kwiatkowski	Członek	2	5
Krzysztof Wolski	Wiceprzewodniczący	9	9
Grzegorz Siewiera	Przewodniczący	16	14
<b>RAZEM</b>		<b>42</b>	<b>39</b>

**Nota 49. ZATRUDNIENIE**

**Przeciętne zatrudnienie**

	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Zarząd	1	2
Administracja	8	9
Dział sprzedaży	36	41
Pion produkcji	41	45
Pozostali	50	57
<b>RAZEM</b>	<b>136</b>	<b>154</b>

**Rotacja zatrudnienia**

	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Liczba pracowników przyjętych	30	62
Liczba pracowników zwolnionych	48	44
<b>RAZEM</b>	<b>-18</b>	<b>18</b>

**Nota 50. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Spółka zawiera umowy leasingu operacyjnego z mLeasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu środków transportu. Umowy zawierane są z reguły na okres 35 miesięcy i uwzględniają opłatę wstępną na poziomie 20% wartości przedmiotu leasingu oraz wartość resztową wykupu 1%. Umowy oprocentowane są w oparciu o stopę bazową WIBOR1M. Wszystkie zawarte umowy leasingu operacyjnego są wykazywane w księgach Jednostki jako leasing finansowy.

**Nota 51. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie aktywowała odsetek związanych z zadłużeniem zewnętrznym.



#### **Nota 52. SPRAWY SĄDOWE**

Nie toczy się jakiegokolwiek postępowanie, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **Nota 53. ROZLICZENIA PODATKOWE**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### **Nota 54. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY**

W dniu 21 października 2005 roku weszła w życie większość przepisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektryczny i elektroniczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recydingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2009 roku wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych będzie obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych.

W celu oszacowania rezerwy, Spółka musi posiadać następujące dane: liczba kilogramów historycznego zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, która ma zostać zebrana przez Spółkę oraz pozostała do zebrania przez Spółkę liczba kilogramów nowego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. W raportach wymaganych przez Ministerstwo Ochrony Środowiska nie ma rozróżnienia pomiędzy nowym oraz historycznym ZSEE.

Biorąc pod uwagę organizację zbiórki oraz systemu raportowania o zbieraniu ZSEE, Spółka nie jest w stanie oszacować ilości ZSEE, które mają zostać zebrane przez Spółkę w celu wypełnienia obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym.

W konsekwencji, Spółka nie utworzyła rezerwy ani z tytułu zobowiązania do zbierania historycznego ZSEE, ani też nowego ZSEE.

Spółka nie wyklucza możliwości weryfikacji swojego stanowiska, w przypadku pojawienia się odmiennych, wiążących interpretacji ustawy lub gdy praktyka stosowania ustawy wskaże na odmienne traktowanie księgowo obowiązku utylizacji zużytego sprzętu.

#### **Nota 55. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

#### **Nota 56. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Spółka na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2017 nie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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. Emitent nie otrzymał do dnia sporządzenia niniejszego raportu Sprawozdania finansowego BluePocket S.A. za lata 2014-2018.

**Nota 57. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ DOKONUJĄCĄ  
BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	48	37
za inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	34	0
za usługi doradztwa podatkowego	0	0
za pozostałe usługi	0	12
<b>RAZEM</b>	<b>82</b>	<b>59</b>

**Nota 58. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>5 398</b>	<b>2 531</b>
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-2	-75
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>5 398</b>	<b>2 606</b>

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
<b>Amortyzacja:</b>	<b>3 372</b>	<b>3 107</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	2 693	2 437
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	679	670
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych		
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>-199</b>	<b>96</b>
odsetki zapłacone od zaciągniętych kredytów	59	49
odsetki zapłacone od umów leasingowych	44	47
odsetki otrzymane		
odsetki od dłużnych papierów wartościowych		
odsetki zapłacone od długoterminowych należności		
dywidendy otrzymane	-295	
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-7	
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek		
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>-73</b>	<b>-12</b>
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych		
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych		
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-140	-51

wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	67	26
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych		
aktualizacja wartości aktywów trwałych		
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych		13
<b>Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>-67</b>	<b>80</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-54	1
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	-13	79
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")		
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		
<b>Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>37</b>	<b>-296</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	37	-296
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")		
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		
<b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>-417</b>	<b>-1 346</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-417	-1 346
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu		
korekta o dopłaty do kapitału		
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych		
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych		
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")		
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>2 259</b>	<b>-15</b>

zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-906	-642
korekta o spłacony kredyt	1 667	1 903
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań		
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy		
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		222
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	1 498	-1 498
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")		
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają</b>	<b>-707</b>	<b>0</b>
otrzymane dotacje	-707	
umorzone kredyty i pożyczki		

**Nota 59. INFORMACJA DOTYCZĄCA POŁĄCZENIA SPÓŁEK**

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego wydanego w dniu 13 kwietnia 2018 r. dokonany został wpis połączenia LSI Software S.A. (spółki przejmującej) z Softech sp. z o.o. (spółką przejmowaną). Powyższa data stanowi dzień połączenia w rozumieniu art. 493 § 2 Kodeksu spółek handlowych (dalej „KSH”). Wobec powyższego, na podstawie art. 494 § 1 KSH z dniem połączenia LSI Software S.A. stała się następcą prawnym i z mocy prawa wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Softech sp. z o.o. LSI Software S.A. posiadała 100 % udziałów w kapitale zakładowym Softech Sp. z o.o.

Spółki Uczestniczące dokonały połączenia w celu optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej, w tym ograniczenia kosztów działalności wynikających z funkcjonowania odrębnych struktur w Spółkach Uczestniczących oraz osiągnięcia w przyszłości dodatkowych przychodów, wynikających z możliwych do uzyskania efektów synergii.

Plan połączenia został sporządzony na podstawie art. 499 Kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej KSH) a jego pełna treść została zamieszczona pod adresem: [www.softech.eu](http://www.softech.eu) Połączenie odbyło się w trybie połączenia przez przejęcie uregulowanego w art. 492 § 1 pkt 1) KSH z uwzględnieniem uproszczenia procedury uregulowanego w art. 516 KSH z ograniczeniami wynikającymi z faktu, że Spółka Przejmująca jest spółką publiczną, w następstwie czego:

- Spółka Przejmowana została rozwiązana bez przeprowadzenia jej likwidacji; oraz
- Wszystkie aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej przejdą lub zostaną przejęte przez Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej; oraz
- Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

Rachunkowo połączenie zostało rozliczone jako połączenie pod wspólną kontrolą zgodnie z art. 44C. Ustawy o rachunkowości (metoda łączenia udziałów). Wyłączono kapitał podstawowy i część kapitału zapasowego spółki Softech Sp. z o.o. z udziałami w jednostkach zależnych w spółce LSI Software S.A. Wyłączono wzajemne rozrachunki, obroty i wyniki. Dane porównawcze za poprzednie lata obrotowe, zaprezentowano w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. W związku z tym dane te zostały przekształcone.

Generalna zasada zastosowania metody łączenia udziałów polega na zsumowaniu poszczególnych pozycji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wzajemnych wyłączeń. Sprawozdanie finansowe Spółki, na którą przechodzi majątek przejętej Spółki, zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Poniżej przedstawiono przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, zmian w kapitale oraz rachunku przepływów pieniężnych za poprzedni okres sprawozdawczy wynikające z połączenia wyżej wymienionych spółek. Przedstawione dane dla poszczególnych spółek wynikają z zatwierdzonych sprawozdań finansowych spółek łączących się za poprzedni okres przekształconych z polskich standardów rachunkowości na MSSF. Wpływ opisanych powyżej korekt wynikających z zastosowania metody łączenia udziałów został zaprezentowany w poniższych tabelach w kolumnie: „Korekty z połączenia.”

Ostatnia kolumna zawiera dane przekształcone (po korektach) doprowadzone do porównywalności. Następnie przedstawiono przychody i koszty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Softech Sp. z o.o 31.12.2017.	LSI Software S.A. 31.12.2017	Razem Spółki	Korekty z połączenia	Dane porówna- wcze 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 603</b>	<b>24 398</b>	<b>30 001</b>	<b>-5 050</b>	<b>24 951</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	593	4 892	5 485	0	5 485
Wartości niematerialne	4 828	5 851	10 679	0	10 679
Nieruchomości inwestycyjne	0	2 479	2 479	0	2 479
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0	10 486	10 486	-5 050	5 436
Aktywa finansowe dostępne do	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	182	690	872	0	872
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 771</b>	<b>8 843</b>	<b>15 614</b>	<b>-484</b>	<b>15 130</b>
Zapasy	1 818	914	2 732	0	2 732
Należności handlowe	4 090	4 547	8 637	-484	8 153
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	368	368	0	368
Pozostałe należności	113	655	768	0	768
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	253	253	0	253
Rozliczenia międzyokresowe	89	236	325	0	325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	661	1 870	2 531	0	2 531
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>12 374</b>	<b>33 241</b>	<b>45 615</b>	<b>-5 534</b>	<b>40 081</b>

PASYWA	Softech Sp. z o.o 31.12.2017	LSI Software S.A. 31.12.2017	Razem Spółki	Korekty z połączenia	Dane porówna- wcze 31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>	<b>9 269</b>	<b>24 160</b>	<b>33 429</b>	<b>-5 050</b>	<b>28 379</b>
Kapitał zakładowy	500	3 261	3 761	-500	3 261
Kapitał zapasowy	5 842	16 561	22 403	-4 050	18 353
Akcje własne	0	-150	-150	0	-150
Pozostałe kapitały	0	2 060	2 060	0	2 060
Niepodzielony wynik	0	0	0	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 927	2 428	5 355	-500	4 855
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>278</b>	<b>1 638</b>	<b>1 916</b>	<b>0</b>	<b>1 916</b>
Kredyty i pożyczki	0	1 079	1 079	0	1 079
Pozostałe zobowiązania finansowe	156	250	406	0	406
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122	308	430	0	430
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	1	1	0	1
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 827</b>	<b>7 443</b>	<b>10 270</b>	<b>-484</b>	<b>9 786</b>
Kredyty i pożyczki	501	675	1 176	0	1 176
Pozostałe zobowiązania finansowe	182	1 865	2 047	0	2 047
Zobowiązania handlowe	1 405	2 391	3 796	-484	3 312
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	303	0	303	0	303
Pozostałe zobowiązania	318	1 653	1 971	0	1 971
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1	796	797	0	797
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	1	1	0	1
Pozostałe rezerwy	117	62	179	0	179
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>12 374</b>	<b>33 241</b>	<b>45 615</b>	<b>-5 534</b>	<b>40 081</b>



**Rachunek zysków i strat**

	<b>Softech Sp. z o.o 01.01- 31.12.2017</b>	<b>LSI Software S.A. 01.01- 31.12.2017</b>	<b>Razem Spółki</b>	<b>Korekty z połączenia</b>	<b>Dane porównawcze 01.01- 31.12.2017</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>23 910</b>	<b>25 232</b>	<b>49 142</b>	<b>-7 524</b>	<b>41 618</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	1 935	3 050	4 985	-303	4 682
Przychody ze sprzedaży usług	3 025	14 188	17 213	-3 532	13 681
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 950	7 994	26 944	-3 689	23 255
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>17 928</b>	<b>19 857</b>	<b>37 785</b>	<b>-7 280</b>	<b>30 505</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 049	13 911	18 960	-3 591	15 369
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 879	5 946	18 825	-3 689	15 136
<b>Zysk (strata) brutto na</b>	<b>5 982</b>	<b>5 375</b>	<b>11 357</b>	<b>-244</b>	<b>11 113</b>
Pozostałe przychody operacyjne	297	753	1 050	0	1 050
Koszty sprzedaży	2 115	804	2 919	0	2 919
Koszty ogólnego zarządu	474	3 083	3 557	-244	3 313
Pozostałe koszty operacyjne	202	246	448	0	448
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 488</b>	<b>1 995</b>	<b>5 483</b>	<b>0</b>	<b>5 483</b>
Przychody finansowe	70	677	747	-500	247
Koszty finansowe	16	88	104	0	104
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 542</b>	<b>2 584</b>	<b>6 126</b>	<b>-500</b>	<b>5 626</b>
Podatek dochodowy	615	156	771	0	771
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 927</b>	<b>2 428</b>	<b>5 355</b>	<b>-500</b>	<b>4 855</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Softech Sp. z o.o 01.01- 31.12.2017	LSI Software S.A. 01.01- 31.12.2017	Razem Spółki	Korekty z połączenia	Dane porównawcze 01.01- 31.12.2017
<b>Kapitał własny 01.01.2017</b>	<b>6 842</b>	<b>21 871</b>	<b>28 713</b>	<b>-5 050</b>	<b>23 663</b>
Kapitał zakładowy BO	500	3 261	3 761	-500	3 261
Zmiana	0	0	0	0	0
Kapitał zakładowy BZ	500	3 261	3 761	-500	3 261
Kapitał zapasowy BO	3 944	16 561	20 505	-4250	16 255
Podział zysku	1 898	0	1 898	200	2 098
Kapitał zapasowy BZ	5 842	16 561	22 403	-4 050	18 353
Akcje własne BO	0	-11	-11	0	-11
Zakup (-) / Zbycie (+)	0	-139	-139	0	-139
Akcje własne BZ	0	-150	-150	0	-150
Pozostałe kapitały BO	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	2 060	2 060	0	2 060
Pozostałe kapitały BZ	0	2 060	2 060	0	2 060
Niepodzielony wynik finansowy BO	2 398	2060	4 458	-300	4 158
Podział z zysku	-2 398	-2060	-4 458	300	-4 158
Niepodzielony wynik finansowy BZ	0	0	0	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 927	2 428	5 355	-500	4 855
<b>Kapitał własny 31.12.2017</b>	<b>9 269</b>	<b>24 160</b>	<b>33 429</b>	<b>-5 050</b>	<b>28 379</b>

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Softech Sp. z o.o 01.01- 31.12.2017	LSI Software S.A. 01.01- 31.12.2017	Razem Spółki	Korekty z połączenia	Dane porównawcze 01.01- 31.12.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>					
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 542</b>	<b>2 584</b>	<b>6 126</b>	<b>-500</b>	<b>5 626</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-1 239</b>	<b>2 854</b>	<b>1 615</b>	<b>500</b>	<b>2 115</b>
Amortyzacja	1 115	1 992	3 107	0	3 107
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	45	30	75	0	75
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16	-420	-404	500	96
Zysk strata z działalności inwestycyjnej	-8	-4	-12	0	-12
Zmiana stanu rezerw	46	34	80	0	80
Zmiana stanu zapasów	-275	-21	-296	0	-296
Zmiana stanu należności	-953	-600	-1 553	207	-1 346
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-658	850	192	-207	-15
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-567	993	426	0	426
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0	0
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>2 303</b>	<b>5 438</b>	<b>7 741</b>	<b>0</b>	<b>7 741</b>
Odsetki zapłacone			0	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-290	-517	-807	0	-807
<b>H. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 013</b>	<b>4 921</b>	<b>6 934</b>	<b>0</b>	<b>6 934</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>					
<b>Wpływy</b>	<b>29</b>	<b>522</b>	<b>551</b>	<b>-500</b>	<b>51</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	21	50	0	50
Zbycie inwestycji w nieruchomości		0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych		0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	501	501	-500	1
<b>Wydatki</b>	<b>1 795</b>	<b>7 038</b>	<b>8 833</b>	<b>0</b>	<b>8 833</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 786	3 133	4 919	0	4 919
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	3 899	3 899	0	3 899
Inne wydatki inwestycyjne	9	6	15	0	15
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 766</b>	<b>-6 516</b>	<b>-8 282</b>	<b>-500</b>	<b>-8 782</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>					
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>1 831</b>	<b>1 831</b>	<b>0</b>	<b>1 831</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	11	11	0	11
Kredyty i pożyczki	0	1 750	1 750	0	1 750
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	70	70	0	70
<b>Wydatki</b>	<b>699</b>	<b>2 496</b>	<b>3 195</b>	<b>-500</b>	<b>2 695</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	150	150	0	150
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	500	0	500	-500	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	1	1 902	1 903	0	1 903
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	183	363	546	0	546
Odsetki	15	81	96	0	96
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0	0
<b>J. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-699</b>	<b>-665</b>	<b>-1 364</b>	<b>500</b>	<b>-864</b>
<b>K. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-452</b>	<b>-2 260</b>	<b>-2 712</b>	<b>0</b>	<b>-2 712</b>
<b>L. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-497</b>	<b>-2 290</b>	<b>-2 787</b>	<b>0</b>	<b>-2 787</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-45	-30	-75	0	-75
<b>M. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 127</b>	<b>4 160</b>	<b>5 287</b>	<b>0</b>	<b>5 287</b>
<b>N. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>675</b>	<b>1 900</b>	<b>2 575</b>	<b>0</b>	<b>2 575</b>

Łódź, dnia 29 kwietnia 2019 r.

**Podpisy Członków Zarządu:**

*Bartłomiej Grduszak*

*Michał Czwojdziański*

*Grzegorz Strąk*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

*Bartłomiej Grduszak*

*Dariusz Górski*

*Prezes Zarządu*

*Główny Księgowy*

## F. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018

Poniższe sprawozdanie Zarządu LSI Software S.A. z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej LSI Software za rok obrotowy 2018 zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 r. poz. 757) oraz Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.).

Sprawozdanie Zarządu z działalności LSI Software S.A. za rok obrotowy 2018 oraz Sprawozdanie Zarządu LSI Software S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018 zostały sporządzone w formie niniejszego jednego dokumentu na podstawie §71 ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 oraz w korespondencji z art. 55 ust. 2a, zdanie ostatnie Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

### I. Dane podstawowe

GRUPA KAPITAŁOWA LSI SOFTWARE / LSI SOFTWARE SPÓŁKA AKCYJNA  
z siedzibą w Łodzi (93-120)  
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 Grupy jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LSI Software oraz LSI Software S.A. sporządzone zostało za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku. Okres porównywalny zawiera dane od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.

### II. Opis działalności Grupy Kapitałowej

Grupa LSI Software jest wiodącym na rynku polskim producentem oprogramowania dla sektorów detalicznego (retail) i gastronomiczno-hotelarskiego (hospitality). Grupa jest producentem własnego systemu klasy ERP (Enterprise Resource Planning) oraz oprogramowania do obsługi obiektów rekreacyjno-sportowych. Oferta obejmuje również usługi konsultacyjne, wdrożeniowe, serwis, a także dostawy specjalistycznych rozwiązań sprzętowych. Dużym atutem Emitenta jest ponad 25 lat doświadczenia na rynku.

Misją Grupy LSI Software jest dostarczanie nowoczesnych rozwiązań informatycznych wspierających działalność firm oraz pozwalających na zarządzanie nimi w sposób efektywny i kompleksowy.

LSI Software jest wieloletnim partnerem firm globalnych takich jak Microsoft czy Posiflex. Owocuje to dostępem do najnowszych technologii i specjalistycznego sprzętu wykorzystywanego na świecie.

## 1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Podstawowy zakres działalności Grupy nie uległ zmianie i koncentruje się na produkcji, sprzedaży i wdrażaniu autorskiego oprogramowania oraz sprzedaży komplementarnych urządzeń wspierających sprzedaż.

### OBSŁUGIWANE BRANŻE

- **Handel detaliczny (retail)** – rozwiązania dla tej grupy klientów obejmują szereg procesów, począwszy 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, finanse, kadry, płace, marketing, programy lojalnościowe, automatyzacja procesów biznesowych (w tym marketingu) oraz obsługę Omni-Channel.
- **Gastronomia i hotele (hospitality)** – produkty dla tej grupy klientów wspierają prowadzenie restauracji lub sieci lokali gastronomicznych, hoteli lub sieci hoteli, działalność cateringową oraz organizację konferencji. Oferta obejmuje także kompletne systemy do obsługi obiektów typu SPA i fitness oraz aplikacje dla personelu obiektu.
- **Obiekty rekreacyjno-sportowe** – rozwiązania dla tej grupy są przeznaczone do zarządzania i obsługi sprzedaży w różnej wielkości obiektach rekreacyjno-sportowych, na przykład basenach, aquaparkach, centrach sportowych i rozrywkowych, na stadionach. System integruje oprogramowanie oraz infrastrukturę techniczną zapewniając kompleksową obsługę klienta.
- **Kina** – produkty do zarządzania siecią kin oraz obsługi sprzedaży off-line i on-line w poszczególnych obiektach sieci.
- **Małe i średnie przedsiębiorstwa różnych branż** – produkty z obszaru ERP i zarządzania projektami.
- **Beauty** – rozwiązania dla salonów kosmetycznych, fryzjerskich i gabinetów SPA.
- **Służba zdrowia** – urządzenia wspierające komunikację.
- **Logistyka** – urządzenia wspierające komunikację.

### LINIE PRODUKTOWE W OFERCIE GRUPY

LSI Software S.A.:

- **POSitive® Cinema** – system sprzedaży i obsługi klientów w kinach oraz do zarządzania siecią kin,
- **POSitive® Hospitality** - systemy sprzedaży i obsługi klientów w lokalach gastronomicznych oraz do zarządzania sieciami lokali (marka POSitive Restaurant) i zintegrowane z nimi systemy rezerwacji, sprzedaży i obsługi gości w obiektach hotelarskich oraz do zarządzania sieciami takich obiektów (marka InteliHotel),
- **POSitive® ESOK** – Elektroniczny System Obsługi Klientów, integruje oprogramowanie i urządzenia infrastruktury technicznej głównie w obiektach rekreacyjno-sportowych; zintegrowany z POSitive Hospitality,
- **POSitive® Retail** – systemy sprzedaży i obsługi klientów oraz zarządzania siecią sklepów dla branży sprzedaży detalicznej,
- **Bastion® ERP** – systemy do obsługi obszarów rachunkowości, gospodarki magazynowej i dystrybucji oraz kadr i płac klasy ERP dla MSP,
- **Jirasolutions** – platforma do zarządzania projektami i przepływem informacji w przedsiębiorstwie,
- **Qiki** – aplikacja dla klientów restauracji do składania zamówień online przed planowaną w lokalu wizytą – dla oszczędności czasu klientów i obsługi restauracji,
- **Szeryf24** – aplikacja umożliwiająca nadzór na procesami sprzedaży i pozwalająca tym samym wykryć nadużycia personelu np. poprzez powiązanie zapisu z kamer z operacjami wykonywanymi w systemie sprzedaży.
- **Roomio** – prosta w obsłudze aplikacja mobilna dla hotelu, przeznaczona do interaktywnej i kompleksowej obsługi gościa hotelowego.
- **Staff Helper** - aplikacja mobilna do rejestracji działań personelu, kontroli pracy oraz komunikacji pomiędzy pracownikami hotelu, zaprojektowana by usprawnić działanie administracji hotelowej i przyspieszyć przygotowanie pokoi dla gości.
- **Staff Scheduler** - aplikacja mobilna do tworzenia i zarządzania grafikami pracy personelu



- **GASTRO** – system dla lokali gastronomicznych do sprzedaży i obsługi klientów, prowadzenia gospodarki magazynowej oraz analizy i kontroli kosztów,
- **mojeGASTRO** – system dla lokali gastronomicznych działający w chmurze, do zbierania zamówień od klientów online oraz zdalnej i bieżącej kontroli działalności lokalu,
- **CHART** – system dla małych i średnich obiektów hotelowych do sprzedaży i obsługi klientów oraz całościowego zarządzania obiektem,
- **LMS (Loyalty Management System)** - system do zarządzania programami lojalnościowymi oraz płatności bezgotówkowych,
- **POSIFLEX** – wysokiej jakości urządzenia do punktów sprzedaży (terminale dotykowe POS, monitory dotykowe, urządzenia peryferyjne). LSI Software jest wyłącznym dystrybutorem Posiflex w Polsce,
- **LRS (Long Range Systems)** – urządzenia przywoławcze marki LRS wykorzystywane w wielu branżach – m.in. w gastronomii, hotelarstwie, służbie zdrowia, logistyce i handlu. LSI Software jest generalnym dystrybutorem LRS w Polsce.
- **Bixelon** – wysokiej jakości drukarki (stacjonarne i przenośne) stanowiące doskonałe uzupełnienie oferowanych systemów.
- **Sunmi** - nowoczesne urządzenia PDA zaprojektowane z myślą o wymagających warunkach użytkowania.
- **Kiosk samoobsługowy** – urządzenie umożliwiające samoobsługę Klientów we wszystkich zaopatrywanych branżach, pomaga przyspieszyć obsługę i minimalizować czas oczekiwania Klientów.
- **EKM (Elektroniczna Karta Meldunkowa)** – rozwiązanie przeznaczone dla hoteli, przyspieszające meldunek i pomagające sprostać wymaganiom RODO.
- **Dashboardsy managerskie** – narzędzie niezależne od platformy, dedykowane dla managerów i pozwalające na bieżącą analizę kluczowych wskaźników (KPI).

#### LSI Software s.r.o.:

- **GASTRO** – przystosowany językowo i fiskalnie do wymogów rynku czeskiego system dla lokali gastronomicznych do sprzedaży i obsługi klientów, prowadzenia gospodarki magazynowej oraz analizy i kontroli kosztów,
- **POSIFLEX** – wysokiej jakości urządzenia do punktów sprzedaży (terminale dotykowe POS, monitory dotykowe, urządzenia peryferyjne),
- **LRS (Long Range Systems)** – urządzenia przywoławcze wykorzystywane w wielu branżach – m.in. w gastronomii, hotelarstwie, służbie zdrowia, logistyce i handlu.

#### GIP Sp. z o.o.:

- **Automatyka Hotelowa** – system do inteligentnego zarządzania budynkiem hotelowym. Zwiększa komfort i bezpieczeństwo gości hotelowych przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów funkcjonowania obiektu,
- **RH2** – system do obsługi recepcji i rezerwacji oraz do zarządzania i marketingu w dużych obiektach hotelarskich i ich sieciach.

#### Positive Software USA LLC

- **POSitive® Cinema** – system sprzedaży i obsługi klientów w kinach oraz do zarządzania siecią kin.

#### BluePocket S.A.:

- **BLUE POCKET** - platforma wraz z mobilną aplikacją na smartfony, która umożliwia prowadzenie i zarządzanie wieloma rodzajami programów lojalnościowych, marketingowych i promocyjnych.

### POZOSTAŁE ELEMENTY OFERTY GRUPY

Grupa zajmuje się także produkcją oprogramowania tworzonego na specjalne zamówienia klientów. Tworzenie dedykowanych rozwiązań następuje w oparciu o analizę potrzeb i możliwości technologicznych oraz finansowych odbiorcy. Realizacja produktów „pod zamówienie” może przebiegać w trzech obszarach:

- 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 analizy przedwdrożeniowej,
- obsługą techniczną infrastruktury sieciowej.

Informacje dotyczące przychodów ze sprzedaży oraz jej struktury zawierają nota 1 oraz nota 2 Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2018.

## **2. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia**

W 2018 roku większość przychodów Grupy związana była ze sprzedażą na rynku krajowym. Działania handlowe za granicą prowadzone są zarówno bezpośrednio przez Grupę (ze szczególnym uwzględnieniem POSitive Software USA LLC oraz LSI Software s.r.o), jak i przez lokalne firmy partnerskie. Działania poza granicami Polski koncentrują się na rejonie EMEA oraz obu Amerykach. Szczegółowe dane dotyczące struktury geograficznej sprzedaży zawiera nota 2 Roczno Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Sprzedaż Grupy ma charakter rozproszony. W strukturze sprzedaży, w odniesieniu do wartości obrotów, nie występuje żaden istotny odbiorca usług i rozwiązań Grupy, którego udział w przychodach ze sprzedaży osiągnął poziom 10%. Zdywersyfikowany portfel klientów pozwala zachować niezależność w stosunku do pojedynczych nabywców. Wśród klientów Grupy największą grupę odbiorców stanowią przedsiębiorstwa z rynku MŚP (małe i średnie przedsiębiorstwa).

Podobnie sytuacja wygląda w zakresie źródeł zaopatrzenia, które co do zasady są rozproszone za wyjątkiem dostaw dokonywanych na rzecz Grupy przez POSIFLEX TECHNOLOGY INC. Udział zakupów towarów od tego dostawcy w wartości jednostkowych przychodów ze sprzedaży w roku 2018 wyniósł blisko 25%. Jednocześnie Zarząd Spółki wskazuje, że nie istnieją żadne formalne powiązania Emitenta z POSIFLEX TECHNOLOGY INC.

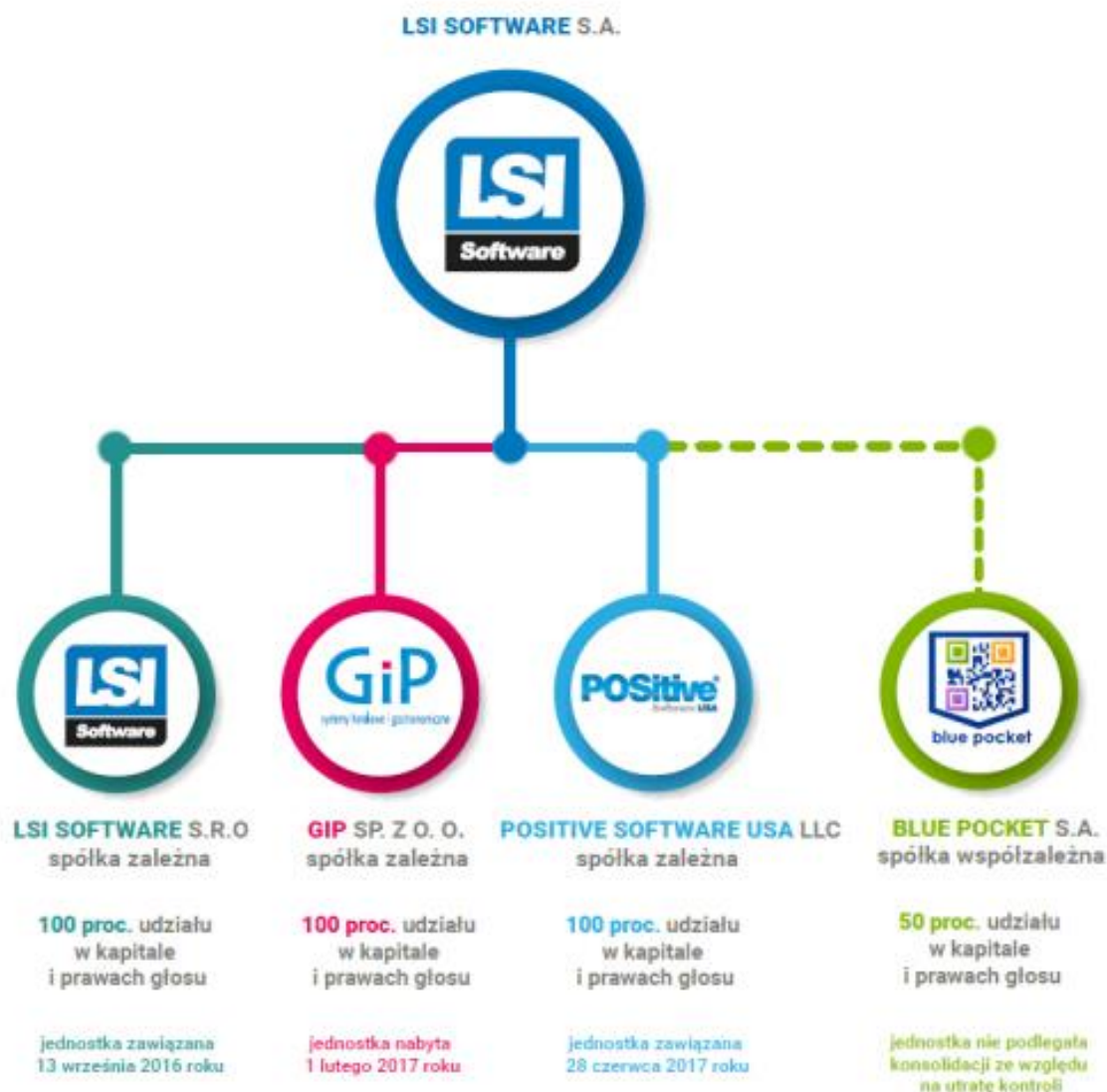
## **3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami z określeniem jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych, wraz z opisem metod ich finansowania**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Grupy Kapitałowej LSI Software wchodzi:

- LSI Software S.A. jako jednostka dominująca,
- LSI Software s.r.o. jako jednostka zależna, w której LSI Software S.A. jest właścicielem 100% udziałów (jednostka zawiązana w dniu 13 września 2016 roku środkami własnymi LSI Software S.A.),
- GiP Sp. z o.o., w której LSI Software S.A. jest właścicielem 100% udziałów (jednostka nabyta w dniu 1 lutego 2017 roku w 50% środkami własnymi LSI Software S.A. oraz w 50% długoterminowym kredytem inwestycyjnym),
- Positive Software USA LLC, w której LSI Software S.A. jest właścicielem 100% udziałów (jednostka zawiązana w dniu 28 czerwca 2017 roku środkami własnymi LSI Software S.A.),
- BluePocket S.A. jako jednostka współzależna, w której LSI Software S.A. jest właścicielem 50% akcji (zawiązanie sfinansowane środkami własnymi LSI Software S.A.).

W związku z rezygnacją w dniu 10 marca 2015 roku dotychczasowego Prezesa Zarządu BluePocket S.A. oraz z niepowołaniem nowego Zarządu Spółki Emitent nie otrzymał do dnia sporządzenia niniejszego raportu Sprawozdania finansowego BluePocket S.A. za lata 2014-2018. Jednocześnie LSI Software S.A. w wyniku nie stawiania się na posiedzenia Rady Nadzorczej członków powołanych przez akcjonariusza 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 2018 BluePocket S.A. nie była objęta konsolidacją i nie będzie do chwili odzyskania zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki przez LSI Software S.A.

Spółki Grupy nie posiadają oddziałów. Poniżej przedstawiono graficzną prezentację Grupy Kapitałowej.



#### 4. Opis transakcji zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W 2018 roku Spółki Grupy Kapitałowej LSI Software nie zawarły transakcji z jednostkami powiązаныmi odbiegających od rynkowych i rutynowych umów zawieranych na warunkach rynkowych.

#### 5. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W roku obrotowym 2018 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz jej spółek zależnych.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi XX Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego wydanego w dniu 13 kwietnia 2018 r. dokonany został wpis połączenia LSI Software S.A. (spółki przejmującej) z Softech sp. z o.o. (spółką przejmowaną). Powyższa data stanowi dzień połączenia w rozumieniu art. 493 § 2 Kodeksu spółek handlowych (dalej „KSH”). Wobec powyższego, na podstawie art. 494 § 1 KSH z dniem połączenia LSI Software S.A. stała się następcą prawnym i z mocy prawa wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Softech sp. z o.o.

Spółki Uczestniczące dokonały połączenia w celu optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej, w tym ograniczenia kosztów działalności wynikających z funkcjonowania odrębnych struktur w Spółkach Uczestniczących oraz osiągnięcia w przyszłości dodatkowych przychodów, wynikających z możliwych do uzyskania efektów synergii.

Plan połączenia został sporządzony na podstawie art. 499 Kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej KSH) a jego pełna treść została zamieszczona pod adresem: [www.softech.eu](http://www.softech.eu) Połączenie odbyło się w trybie połączenia przez przejęcie uregulowanego w art. 492 § 1 pkt 1) KSH

z uwzględnieniem uproszczenia procedury uregulowanego w art. 516 KSH z ograniczeniami wynikającymi z faktu, że Spółka Przejmująca jest spółką publiczną, w następstwie czego:

- Spółka Przejmowana została rozwiązana bez przeprowadzenia jej likwidacji; oraz
- Wszystkie aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej przejdą lub zostaną przejęte przez Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej; oraz
- Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

Rachunkowo połączenie zostało rozliczone jako połączenie pod wspólną kontrolą zgodnie z art. 44C. Ustawy o rachunkowości (metoda łączenia udziałów). Wyłączono kapitał podstawowy i część kapitału zapasowego spółki Softech Sp. z o.o. z udziałami w jednostkach zależnych w spółce LSI Software S.A. Wyłączono wzajemne rozrachunki, obroty i wyniki. Dane porównawcze za poprzednie lata obrotowe, zaprezentowano w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. W związku z tym dane te zostały przekształcone.

## **6. Zaciągnięte i wypowiedziane w roku obrotowym 2018 umowy dotyczące kredytów i pożyczek**

W dniu 31 stycznia 2018 roku LSI Software S.A. zawarła umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 575 tys. PLN z mBank S.A. z przeznaczeniem na sfinansowanie 50% ceny drugiej raty zakupu udziałów w GiP Sp. z o.o. Oprocentowanie tego kredytu jest zmienne i odpowiada stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Termin spłaty ostatniej raty kredytu upływa w dniu 31 stycznia 2023 roku. Ponadto odnowieniu na kolejne, roczne okresy uległy kredyty w rachunkach bieżących LSI Software S.A. w kwocie 1 500 tys. PLN oraz GiP Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. PLN. Szczegółowy wykaz zaciągniętych kredytów zawiera nota 34 Roczego Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W 2018 roku w spółkach Grupy Kapitałowej nie miały miejsca wypowiedzenia umów kredytowych.

## **7. Udzielone i otrzymane w roku obrotowym 2018 poręczenia i gwarancje Grupy Kapitałowej**

Emitent udzielił ponownie poręczenia do wysokości 500 tys. PLN odnowionej umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej w dniu 9 sierpnia 2017 roku przez spółkę zależną GiP Sp. z o.o. z mBank S.A.

Ponadto LSI Software S.A. udzieliła gwarancji następującym podmiotom spoza Grupy Kapitałowej:

1. POSIFLEX TECHNOLOGY INC – w wysokości 450 tys. USD z datą ważności do dnia 31 grudnia 2019 r.,
2. AmRest Sp. z o.o. – w wysokości 111 tys. PLN z tytułu zobowiązań wynikających z zawartej umowy najmu,
3. CaixaBank S.A.- w wysokości 57 tys. EUR z bezterminową datą ważności.

Łączna wartość udzielonych przez Spółkę gwarancji i poręczeń na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 2 548 tys. PLN.

Z kolei GiP Sp. z o.o. udzieliła gwarancji wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych na rzecz PRO-BUD S.A. w kwocie 17 tys. PLN z terminem ważności do dnia 30 czerwca 2020 roku.

## **8. Udzielone w roku obrotowym 2018 pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym Spółki**

W roku 2018 nie doszło do udzielenia pożyczek w tym do udzielenia pożyczek podmiotom powiązanym.

## **9. Zawarte znaczące umowy dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znane Grupie umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W ocenie Zarządu nie istnieją w chwili obecnej znaczące umowy dla działalności Grupy w tym znane Grupie umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

## **10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

Opisane poniżej czynniki dotyczą zarówno Spółki, jak i Grupy Kapitałowej o ile nie zaznaczono inaczej.



### 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, niejednołitym 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 i geopolityczną 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 walut 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 Spółki, jak również na osiągnięte przez nią 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 i w Polsce.

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.

- **Ryzyko finansowe**

Celem zarządzania ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawie działalności jednostek wchodzących w skład Grupy do akceptowalnego poziomu. Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Emitent należą:

- środki pieniężne,
- lokaty krótkoterminowe,
- transakcje wymiany walut i transakcje terminowe,
- udzielone pożyczki,
- kredyt w rachunku bieżącym i kredyty długoterminowe,
- umowy leasingu.

Głównym zadaniem wspomnianych instrumentów jest wspomaganie i zabezpieczenie finansowe bieżącej działalności operacyjnej Grupy poprzez stabilizowanie i neutralizowanie ryzyk płynności finansowej, zmienności kursów walutowych i stóp procentowych, a także efektywną dystrybucję dostępnych środków finansowych.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym stosowana przez Emitenta zakłada maksymalne wykorzystanie naturalnego zabezpieczenia. Spółka dąży do jak największego strukturalnego dopasowania przychodów i kosztów w tej samej walucie co realizowane kontrakty. Ekspozycja netto na ryzyko walutowe, która nie jest zabezpieczana w sposób naturalny, zabezpieczana jest w momencie zawierania transakcji w granicach do 100% szacowanej wartości ekspozycji netto, wyłącznie za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych tj. transakcji forward.

## 11. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej

### 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.

#### Fundusze unijne

Dostęp polskich firm do środków z funduszy strukturalnych stanowi jeden z elementów tworzących popyt na rozwiązania oferowane przez Grupę Kapitałową.

#### Rynek pracy

Pojawiająca się coraz silniejsza presja na wzrost wynagrodzeń w branży IT oraz rosnąca konkurencja na lokalnym rynku pracy.

### Czynniki wewnętrzne

#### Organizacja Grupy Kapitałowej

Kreacja grupy kapitałowej LSI pozwala na prowadzenie dalszej działalności poprzez zintensyfikowany rozwój wewnętrzny posiadanych podmiotów.

#### Wzrost sprzedaży

Utrzymujący się od kilku lat stały wzrost sprzedaży świadczą o prawidłowo realizowanej strategii rozwoju.

#### Warunki pracy

Atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom spółek Grupy Kapitałowej.

#### Wydatki inwestycyjne

Wysoki poziom wydatków inwestycyjnych przeznaczanych na działalność badawczo-rozwojową oraz rozwój nowych produktów i usług informatycznych.

### 12. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy

Strategicznymi kierunkami rozwoju Grupy LSI Software są:

- rozwój sprzedaży zagranicznej, ze szczególnym uwzględnieniem rynków obu Ameryk, Europy i Azji,
- rozwój produktów i usług informatycznych dla branży kinowej oraz rozwiązań samoobsługowych,
- dywersyfikacja oferty poprzez sprzedaż produktów i usług do klientów z wielu sektorów gospodarki,
- stały rozwój własnych, zaawansowanych technologicznie rozwiązań informatycznych,
- rozwój sprzedaży produktów i usług informatycznych w modelu usługowym (SaaS/cloud computing),
- wysokie nakłady na prace R&D,
- stałe inwestowanie w kapitał ludzki,
- rozwój nowoczesnej, własnej bazy produkcyjnej w Polsce.

### 13. Działania podjęte w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy w 2018 roku

Budowa wartości Grupy Kapitałowej opiera się na dwóch filarach. Pierwszy to rozwój organiczny, którego podstawą jest własne oprogramowanie i usługi, natomiast drugi to zwiększanie skali działalności przez akwizycje i zawiązywanie nowych podmiotów działających na wybranych rynkach poza Polską. W 2018 roku głównym elementem realizacji tej strategii był dalszy rozwój sprzedaży POSitive® Cinema. Efektem tych działań jest rozpoczęcie kolejnych projektów wdrożeniowych w sieciach kin działających w Szwajcarii oraz Arabii Saudyjskiej. W chwili obecnej trwają również przygotowania do realizacji projektów w sieciach kin działających w Stanach Zjednoczonych oraz Izraelu.

Dotychczasowa współpraca z sieciami kin w Polsce zaowocowała również zawarciem w dniu 11 lipca 2018 roku umowy na wdrażanie oraz utrzymanie rozwiązań LSI Software S.A. w tworzonej przez Foodio Concepts Sp. z o.o. (Grupa Helios) sieci lokali gastronomicznych. Jednocześnie w dniu

1 października 2018 roku LSI Software S.A. zawarło umowę na wdrożenie i utrzymanie systemu Gastro w sieci lokali prowadzonych przez Sodexo Polska Sp. z o.o. Istotnym elementem pozytywnie oddziałującym na realizację strategii rozwoju były dalsze zmiany wprowadzane w 2018 w nabytej w dniu 1 lutego 2017 roku spółce zależnej GiP Sp. z o.o. Procesy te miały na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tej spółki oraz realizację zaplanowanych efektów synergii, które wygenerowały dodatnią kontrybucję do wyników Grupy Kapitałowej. Nabycie 100% udziałów, spółki konkurującej dotychczas na rynku z rozwiązaniami LSI Software S.A., pozwoliło na konsolidację wielu obszarów działania oraz poszerzenie dotychczasowego portfolio produktów Grupy Kapitałowej o kolejne innowacyjne rozwiązania, które cechują się dużym potencjałem wzrostów zwłaszcza w systemach inteligentnego budynku - BMS. Realizowane kierunki rozwoju Emitenta związane będą również z pozyskiwaniem środków z Funduszy Europejskich na lata 2014 – 2020. W 2018 roku spółki z Grupy Kapitałowej realizowały projekty unijne o łącznej wartości dofinansowania przekraczającej 2 630 tys. PLN. Środki unijne, w ocenie Zarządu, powinny również zwiększyć sprzedaż Grupy w związku ze wzrostem nakładów inwestycyjnych podmiotów z branż obsługiwanych przez Emitenta.

#### **14. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach**

Z dniem 13 kwietnia 2018 r. dokonany został wpis połączenia LSI Software S.A. (spółki przejmującej) z Softech sp. z o.o. (spółką przejmowaną). Powyższa data stanowi dzień połączenia w rozumieniu art. 493 § 2 Kodeksu spółek handlowych (dalej „KSH”). Wobec powyższego, na podstawie art. 494 § 1 KSH z dniem połączenia LSI Software S.A. stała się następcą prawnym i z mocy prawa wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Softech sp. z o.o. Spółki Uczestniczące dokonały połączenia w celu optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej, w tym ograniczenia kosztów działalności wynikających z funkcjonowania odrębnych struktur w Spółkach Uczestniczących oraz osiągnięcia w przyszłości dodatkowych przychodów, wynikających z możliwych do uzyskania efektów synergii, co w ocenie Zarządu przyczyni się do poprawy wyników finansowych Grupy w 2018 roku jak i latach kolejnych.

### **III. Akcje i kapitał zakładowy LSI Software S.A.**

Ogólna liczba akcji w LSI Software S.A. wynosi 3 260 762 sztuk. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o kodzie PLLSSFT00016 poza akcjami imiennymi serii B łącznie w ilości 400 tys. sztuk, które są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że każdej z tych akcji przysługuje 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Daje to łącznie 2.000 tys. głosów będących w posiadaniu Grzegorza Siewiery. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Wszystkie akcje mają wartość nominalną 1,00 PLN każda i składają się na kapitał zakładowy wynoszący 3 260 762 PLN.

#### **1. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu**

Spółka i Grupa w analizowanym okresie nie zawarła żadnych umów, które mogłyby wpłynąć w przyszłości na zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **2. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Programy akcji pracowniczych w Spółce i Grupie nie występują.

#### **3. Informacje o nabyciu akcji własnych**

Zarząd Spółki LSI Software S.A. w wykonaniu uchwały Nr 7/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2017 r. zakończył z dniem 31 grudnia 2018 r. realizację Program Skupu Akcji Własnych. Skup akcji zakończył się z uwagi na upływ terminu wskazanego w uchwale.

Na podstawie Uchwały WZA Zarząd Emitenta został upoważniony do nabycia 326 076 akcji Emitenta za cenę nie niższą niż 2 PLN i nie wyższą niż 19 PLN, zaś łączna cena nabycia tych akcji nie mogła przekroczyć sumy 2 060 tys. PLN. Kwota ta obejmowała cenę zapłaty za nabywane akcje oraz koszty nabycia. LSI Software S.A. mogło nabywać akcje w terminie do dnia 31 grudnia 2018 r.

Poniżej przedstawiono informacje podsumowujące wyniki Programu Skupu Akcji Własnych rozpoczętego w dniu 23 października 2017 r.:

- łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych wynosi 50 485 sztuk i odpowiada 50 485 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- łączna liczba dotychczas nabytych akcji stanowi 1,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 PLN, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 50 485 PLN;
- średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 11,99 PLN;
- z przeznaczonego na skup funduszu celowego w wysokości 2 060 tys. PLN pozostało 1 453 tys. PLN;
- nabyte przez Spółkę akcje własne będą mogły zostać przeznaczone:
  - a) w celu umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego Spółki
  - b) w celu zaoferowania akcji członkom zarządu Spółki oraz kluczowym menedżerom i pracownikom Spółki („Program Motywacyjny”).

#### 4. Informacja dotycząca emisji papierów własnościowych

W 2018 roku nie miała miejsca emisja papierów wartościowych przez którąkolwiek ze Spółek Grupy Kapitałowej.

## IV. Władze

### 1. Skład i zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

#### Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Zarządu LSI Software S.A. wchodził:

Bartłomiej Grduszak	- Prezes Zarządu
Michał Czwojdzński	- Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Strąk	- Członek Zarządu

W dniu 31 stycznia 2018 roku Walne Zgromadzenie powzięło uchwałę o odwołaniu Henryka Nesterera z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

#### Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej LSI Software S.A. wchodził:

Grzegorz Siewiera	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Wolski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Kurkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kraska	- Członek Rady Nadzorczej (powołany w dniu 31 stycznia 2018)
Maciej Węgierski	- Członek Rady Nadzorczej (powołany w dniu 29 czerwca 2018)

W dniu 15 stycznia 2018 roku Pan Piotr Kardach, Członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej. W dniu 31 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło powołać do Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Kraskę powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej. Ponadto w dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Kwiatkowskiego i na jego miejsce powołało Pana Macieja Węgierskiego.

#### Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

Piotr Kraska	- Przewodniczący Komitetu Audytu (powołany w dniu 9 marca 2018)
Krzysztof Wolski	- Członek Komitetu Audytu
Andrzej Kurkowski	- Członek Komitetu Audytu
Grzegorz Siewiera	- Członek Komitetu Audytu (powołany w dniu 28 maja 2018)
Maciej Węgierski	- Członek Komitetu Audytu (powołany w dniu 21 września 2018)

**2. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Grupę Kapitałową**

Wynagrodzenia brutto członków organów LSI Software S.A. oraz jej spółki zależnej GiP Sp. z o.o. za lata 2017 – 2018 z tytułu zawartych umów o pracę oraz wynagrodzeń z tytułu pełnionych funkcji przedstawiono w poniższej tabeli.

	Funkcja	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu LSI Software S.A.</b>			
Bartłomiej Grduszak	Prezes Zarządu	75	0
Michał Czwojdziański	Wiceprezes Zarządu/Prezes Zarządu Softech Sp. z o.o.	82	28
Henryk Nester	Członek Zarządu	10	143
Grzegorz Strąk	Członek Zarządu	244	167
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu GiP Sp. z o.o.</b>			
Michał Czwojdziański	Prezes Zarządu	0	0
Bartłomiej Grduszak	Wiceprezes Zarządu	0	0
Leszek Guzowski	Członek Zarządu	110	113
Marek Pawlak	Członek Zarządu	0	84
Maciej Guzowski	Prezes Zarządu	0	59
<b>RAZEM</b>		<b>521</b>	<b>594</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej LSI Software S.A.</b>			
Piotr Kardach	Członek	0	5
Maciej Węgiński	Członek	3	0
Piotr Kraska	Członek	6	0
Andrzej Kurkowski	Członek	6	6
Grzegorz Kwiatkowski	Członek	2	5
Krzysztof Wolski	Wiceprzewodniczący	9	9
Grzegorz Siewiera	Przewodniczący	16	14
<b>RAZEM</b>		<b>42</b>	<b>39</b>

Wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu zawartych ze spółkami z Grupy Kapitałowej umów dotyczących świadczenia usług zawarte są w nocie 48 Rocznej Jednostkowego oraz nocie 50 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Żadna ze spółek Grupy nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, ani też zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

**3. Umowy zawarte między Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia LSI Software S.A. przez przejęcie**

Umowy zawarte między Grupą Kapitałową LSI Software a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub odwołania. Ewentualne odprawy lub odszkodowania związane z zawartymi umowami o pracę reguluje kodeks pracy, a umowy te nie zawierają odrębnych postanowień w tym zakresie. Umowy zawarte między Grupą a osobami zarządzającymi nie zawierają również postanowień dotyczących odpraw związanych z odwołaniem lub zwolnieniem z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Powyższe nie dotyczy wynagrodzenia z tytułu przestrzegania zakazów konkurencji po zakończeniu współpracy, które Spółka może jednostronnie ograniczyć w czasie. W takim wypadku wynagrodzenie to będzie przysługiwać jedynie za rzeczywisty okres trwania zakazu konkurencji.

**4. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy LSI Software oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Kapitał zakładowy LSI Software S.A. wynosi 3 260 762 PLN i dzieli się na 3 260 762 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja. Poniżej przedstawiono stan posiadanych akcji LSI Software S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Osoba	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów na WZ
Michał Czwojdziański (Wiceprezes Zarządu)	19 000	19 000	0,39
Grzegorz Siewiera (Przewodniczący Rady Nadzorczej)	1 000 000	2 600 000	53,49
Krzysztof Wolski (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)	1 000	1 000	0,02
Piotr Kraska (Członek Rady Nadzorczej)	457 644	457 644	9,42

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stan posiadania w przypadku Pana Piotra Kraski wygląda następująco:

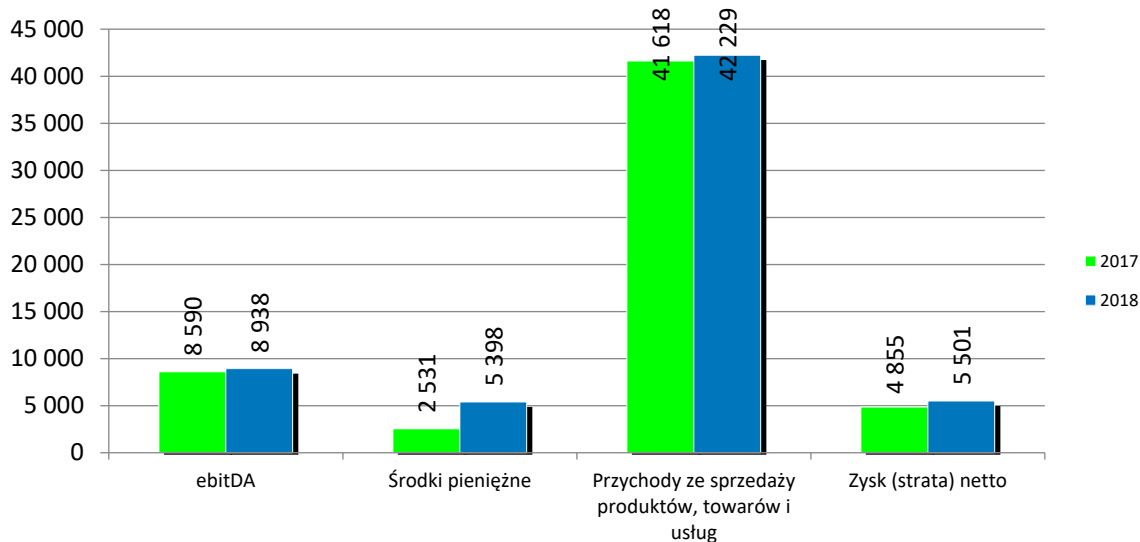
Osoba	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów na WZ
Piotr Kraska (Członek Rady Nadzorczej)	458 723	458 723	9,44

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz zatwierdzenia niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje ani innych uprawnień do akcji Spółki. Jedynym udziałowcem wszystkich spółek zależnych jest LSI Software S.A. z wyłączeniem BluePocket S.A., która jest jednostką współzależną. LSI Software S.A. jest w posiadaniu 50% akcji tworzących kapitał zakładowy BluePocket S.A.

**V. Prezentacja sytuacji finansowej****1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym**

Rok 2018 był okresem, w którym Spółka przeprowadzała działania reorganizacyjne związane z połączeniem ze spółką zależną Softech Sp. z o.o. oraz działania zmierzające do poprawy rentowności prowadzonej działalności gospodarczej. Efektem tych działań jest ponad 13% wzrost zysku netto z kwoty 4 855 tys. PLN na koniec 2017 do 5 501 tys. PLN w roku 2018 oraz zaledwie 1% dynamika przychodów ze sprzedaży. W ocenie Zarządu przyczyną odnotowanej stagnacji przychodów było m.in. ograniczenie w 2018 roku średniorocznego zatrudnienia o 18 etatów w stosunku do 2017 roku. Ponadto wpływ na stosunkowo niewielką dynamikę przychodów w relacji do 2017 roku miało również obniżenie wielkości sprzedaży towarów i materiałów, która odnotowała 5% spadek r/r w związku ze zmniejszeniem ilości rolloutów wykonywanych w 2018 roku przez głównych odbiorców sieciowych Spółki. Dodatkowo czynnik ten został wzmocniony przez zmianę struktury sprzedaży zagranicznej, w której zwiększył się udział obrotów realizowanych w oparciu o lokalnych dystrybutorów.

Wybrane dane	12 miesięcy do 31.12.2018	12 miesięcy do 31.12.2017	Zmiana
Przychody	42 229	41 618	101%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	9 560	11 113	86%
EBIT	5 566	5 483	102%
EBITDA (EBIT+Amortyzacja)	8 938	8 590	104%
Zysk/strata netto	5 501	4 855	113%
Środki pieniężne	5 398	2 531	213%

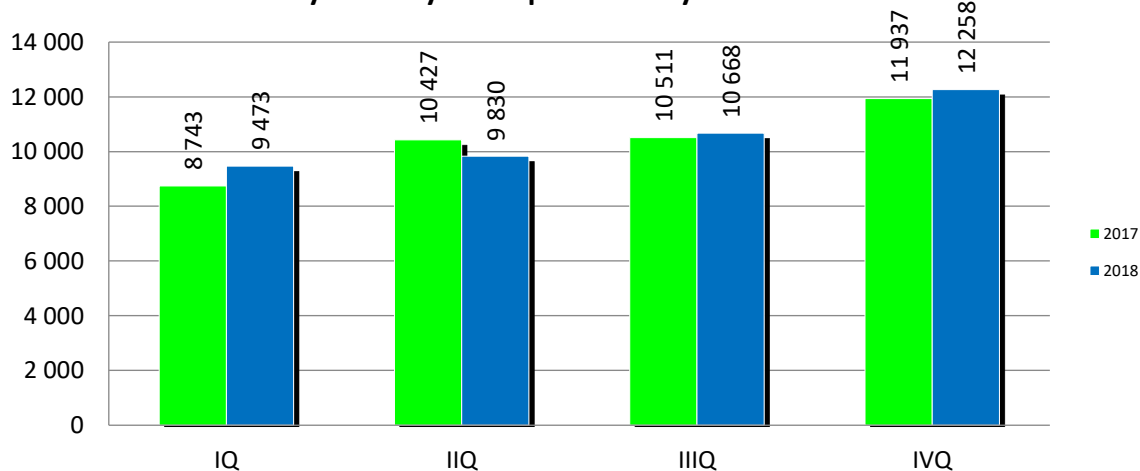


Jednocześnie wskazać należy, że powyższe zmiany doprowadziły do znacznego wzrostu w 2018 roku produktywności oraz zwiększenia marży zysku EBITDA o 0,6 p.p. do 21,2%, a także marży zysku netto o 1,3 p.p. z 11,7% do 13% na koniec 2018 roku. Odwrotna sytuacja ma jednak miejsce w przypadku rentowności świadczonych usług w związku ze wzrostem kosztów zatrudnienia pracowników z tego obszaru działalności, co szczególnie widoczne jest na poziomie zysku marży brutto, która w 2018 roku uległa obniżeniu o 4,1 p.p. do wartości 22,6%.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wartość sumy aktywów Spółki wzrosła o blisko 11% z 40 081 tys. PLN do 44 402 tys. PLN. Zmiana sumy bilansowej jest związana głównie ze wzrostem:

- wartości niematerialnych i prawnych,
- należności handlowych oraz pozostałych należności,
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### Przychody ze sprzedaży kwartalnie



Według stanu na koniec roku 2018 udział wartości niematerialnych i prawnych w sumie bilansowej Spółki wyniósł blisko 26% tj. o 1 p.p. niżej niż na koniec 2017 roku. Dominującą pozycją aktywów



obrotowych są z kolei należności handlowe (blisko 47% aktywów obrotowych) oraz środki pieniężne (30% aktywów obrotowych).

Wartość kapitałów własnych na koniec 2018 roku wzrosła wobec końca roku 2017 o 17% do poziomu 33 343 tys. PLN. W 2018 roku kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie w porównaniu do 2017 roku i wynosił 3 261 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość łącznych zobowiązań LSI Software S.A. zmniejszyła się o ponad 5% wobec końca 2017 roku i wyniosła 11 059 tys. PLN. Główne pozycje zobowiązań krótkoterminowych Spółki to zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka korzystała z finansowania zewnętrznego w formie kredytów oraz umów leasingu. Głównym źródłem finansowania LSI Software S.A. pozostaje nadal kapitał własny (75% sumy bilansowej). Wskaźnik zadłużenia ogólnego Spółki utrzymuje się na niższym niż przed rokiem poziomie i wynosi 24,9%. Gwarantuje to bieżącą wypłacalność Spółki oraz spełnianie warunków dotyczących utrzymywania bezpiecznych poziomów zadłużenia, wynikających z zawartych umów z instytucjami finansowymi.

Przewidywana sytuacja finansowa Spółki w kolejnych okresach może ulec zmianie w związku z wprowadzeniem MSSF 16. Poza tym Spółka nie przewiduje wpływu nadzwyczajnych czynników na sytuację finansową w kolejnym roku obrotowym.

Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej:

- nastąpił materialny ponad dwukrotny wzrost środków pieniężnych z 2 531 tys. PLN na koniec 2017 roku do 5 398 tys. zł na koniec 2018 roku,
- wartość kapitału pracującego uległa znacznemu przyrostowi z kwoty 5 344 tys. PLN do 9 169 tys. PLN, co stanowi wzrost o 72% w stosunku do 2017 roku.

Wskaźniki rentowności	12 miesięcy do 31.12.2018	12 miesięcy do 31.12.2017	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	22,6%	26,7%	-4,1 p.p
Marża zysku EBITDA	21,2%	20,6%	0,6 p.p
Marża zysku operacyjnego	13,2%	13,2%	0,0 p.p
Marża zysku netto	13,0%	11,7%	1,3 p.p

Marża zysku brutto na sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Marża zysku EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźniki płynności	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana
Kapitał pracujący	9 169	5 344	172%
Wskaźnik płynności bieżącej	2,0	1,5	0,5 p.
Wskaźnik płynności szybkiej	1,7	1,2	0,5 p.
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,6	0,3	0,3 p.

Kapitał pracujący = Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - Zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / Zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (Aktywa obrotowe - Zapasy - Rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik natychmiastowej płynności = Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	24,9%	29,4%	-4,5 p.p
Dług / Kapitał własny	7,5%	15,5%	-8,0 p.p
Dług / (Dług + Kapitał własny)	7,0%	13,4%	-6,4 p.p

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa

Dług/Kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/Kapitały własne

Dług / (Dług + Kapitał własny) = (Oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/(Oprocentowane kredyty bankowe, Dłużne papiery wartościowe + Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego + Kapitały własne)

## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej

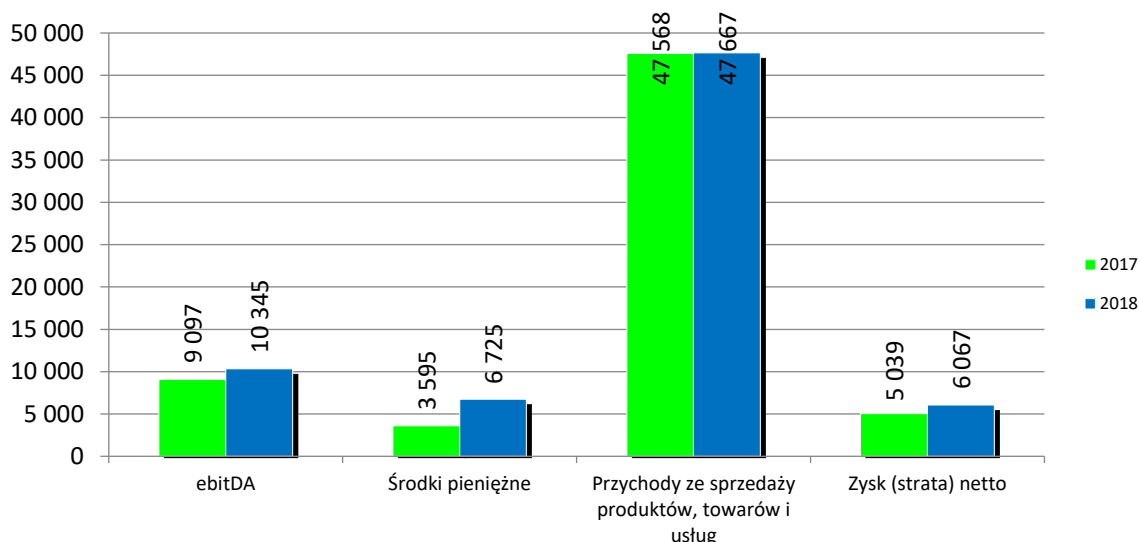
W 2018 roku Grupa Kapitałowa, w wyniku kontynuowanego rozwoju prowadzonej działalności, doprowadziła do nieznacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły poziom 47 667 tys. zł w stosunku do 47 568 tys. zł za 2017 rok. W ocenie Zarządu przyczyną odnotowanej stagnacji przychodów było m.in. ograniczenie w 2018 roku średniorocznego zatrudnienia o 31 etatów w stosunku do 2017 roku. Ponadto wpływ na stosunkowo niewielką dynamikę przychodów w relacji do 2017 roku miało również obniżenie wielkości sprzedaży towarów i materiałów, która odnotowała 6% spadek r/r w związku ze zmniejszeniem ilości rolloutów wykonywanych w 2018 roku przez

głównych odbiorców sieciowych Grupy. Dodatkowo czynnik ten został wzmocniony przez zmianę struktury sprzedaży zagranicznej, w której zwiększył się udział obrotów realizowanych w oparciu o lokalnych dystrybutorów.

Rok 2018 był okresem, w którym Grupa Kapitałowa przeprowadzała działania reorganizacyjne związane z połączeniem LSI Software S.A. ze spółką zależną Softech Sp. z o.o. Emitent dążył również do poprawy rentowności prowadzonej działalności gospodarczej. Efektem tych działań jest ponad 20% wzrost zysku netto z kwoty 5 039 tys. PLN na koniec 2017 do 6 067 tys. PLN w roku 2018.

Wybrane dane	12 miesięcy do 31.12.2018	12 miesięcy do 31.12.2017	Zmiana
Przychody	47 667	47 568	100%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	11 335	13 317	85%
EBIT	6 642	5 727	116%
EBITDA (EBIT+Amortyzacja)	10 345	9 097	114%
Zysk/strata netto	6 067	5 039	120%
Środki pieniężne	6 725	3 595	187%

Nieznacznemu pogorszeniu uległa rentowność prowadzonej działalności na poziomie marży brutto na sprzedaży związana z wprowadzeniem od 2018 roku w GiP Sp. z o.o. rachunku kosztów w układzie kalkulacyjnym oraz zmianę zasad klasyfikacji kosztów sprzedaży w tej spółce na obowiązujące w Grupie Kapitałowej. Powyższa zmiana spowodowała przeniesienie części kosztów sprzedaży do kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług w stosunku do danych prezentowanych w 2018 roku.



Jednocześnie wskazać należy, że opisane powyżej zmiany doprowadziły do znacznego wzrostu w 2018 roku produktywności oraz zwiększenia marży zysku EBITDA o 2,6 p.p. do 21,7%, a także marży zysku netto o 2,1 p.p. z 10,6% do 12,7% na koniec 2018 roku.

Wskaźniki rentowności	12 miesięcy do 31.12.2018	12 miesięcy do 31.12.2017	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	23,8%	28,0%	-4,2 p.p
Marża zysku EBITDA	21,7%	19,1%	2,6 p.p
Marża zysku operacyjnego	13,9%	12,0%	1,9 p.p
Marża zysku netto	12,7%	10,6%	2,1 p.p

Marża zysku brutto na sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Marża zysku EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży

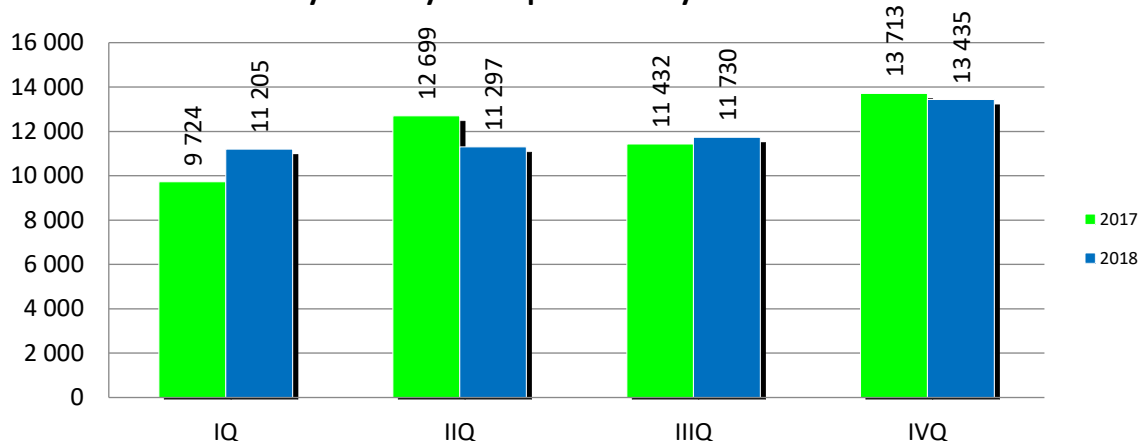
Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wartość sumy aktywów Grupy wzrosła o blisko 1% z 44 092 tys. PLN do 44 442 tys. PLN. Zmiana sumy bilansowej jest związana głównie ze wzrostem:

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- wartości niematerialnych i prawnych,

- należności handlowych.

## Przychody ze sprzedaży kwartalnie



Według stanu na koniec roku 2018 udział niematerialnych i prawnych w sumie bilansowej Grupy wyniósł blisko 27% tj. o 2 p.p. wyżej niż na koniec 2017 roku. Dominującą pozycją aktywów obrotowych są z kolei należności handlowe (blisko 44% aktywów obrotowych) oraz środki pieniężne (33% aktywów obrotowych).

Wartość kapitałów własnych na koniec 2018 roku wzrosła wobec końca roku 2017 o 2% do poziomu 32 856 tys. PLN. W 2018 roku kapitał zakładowy LSI Software S.A. nie uległ zmianie w porównaniu do 2017 roku i wynosił 3 261 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość łącznych zobowiązań Grupy zmniejszyła się o ponad 3% wobec końca 2017 roku i wyniosła 11 586 tys. PLN. Główne pozycje zobowiązań krótkoterminowych Emitenta stanowią zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa korzystała z finansowania zewnętrznego w formie kredytów oraz umów leasingu. Głównym źródłem finansowania działalności pozostaje nadal kapitał własny (74% sumy bilansowej). Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy utrzymuje się na niższym niż przed rokiem poziomie i wynosi 26,1%. Gwarantuje to bieżącą wypłacalność Spółek wchodzących w skład Grupy oraz spełnianie warunków dotyczących utrzymywania bezpiecznych poziomów zadłużenia, wynikających z zawartych umów z instytucjami finansowymi.

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy w kolejnych okresach może ulec zmianie w związku z wprowadzeniem MSSF 16. Poza tym Emitent nie przewiduje wpływu nadzwyczajnych czynników na sytuację finansową w kolejnym roku obrotowym.

Wskaźniki płynności	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana
Kapitał pracujący	10 992	6 986	157%
Wskaźnik płynności bieżącej	2,2	1,7	0,5 p.
Wskaźnik płynności szybkiej	1,8	1,4	0,4 p.
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,7	0,4	0,3 p.

*Kapitał pracujący = Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - Zobowiązania krótkoterminowe* Wskaźnik płynności bieżącej = *Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / Zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności szybkiej = (Aktywa obrotowe - Zapasy - Rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik natychmiastowej płynności = Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe*

Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej:

- nastąpił materialny blisko dwukrotny wzrost środków pieniężnych z 3 595 tys. PLN na koniec 2017 roku do 6 725 tys. PLN na koniec 2018 roku,
- wartość kapitału pracującego uległa znacznemu przyrostowi z kwoty 6 986 tys. PLN do 10 992 tys. PLN, co stanowi wzrost o 57% w stosunku do 2017 roku.

**Raport roczny za rok 2018. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej**  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	26,1%	27,2%	-1,1 p.p
Dług / Kapitał własny	7,9%	12,9%	-5,0 p.p
Dług / (Dług + Kapitał własny)	7,3%	11,4%	-4,1 p.p

*Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa*

*Dług/Kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/Kapitały własne*

*Dług / (Dług + Kapitał własny) = (Oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/(Oprocentowane kredyty bankowe, Dłużne papiery wartościowe + Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego + Kapitały własne)*

### 3. Zdarzenia o nietypowym charakterze

W analizowanym okresie w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

### 4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Analiza oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń wraz z określeniem ich wpływu na wyniki Spółki/Grupy została opisana w punktach V.1 – V.3 niniejszego sprawozdania.

### 5. Perspektywa rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

Podstawą strategii Grupy LSI Software jest dostarczanie własnego oprogramowania i usług informatycznych klientom biznesowym działającym w następujących branżach:

1. Branża retail – w skład której wchodzi głównie:
  - sieci sprzedaży detalicznej,
  - przedsiębiorstwa produkcyjne, handlowe i usługowe,
  - organy administracji publicznej i samorządowej.
2. Branża hospitality obejmująca:
  - rynek kinowy,
  - rynek gastronomiczny,
  - rynek hotelarski i spa,
  - rynek obiektów sportowych, rekreacyjnych i targowych.

Budowa wartości Grupy opiera się na dwóch filarach. Pierwszy to rozwój organiczny, którego podstawą jest własne oprogramowanie i usługi, natomiast drugi to zwiększanie skali działalności przez akwizycje i zawiązywanie nowych podmiotów działających na wybranych rynkach poza Polską. W 2018 roku popyt na usługi i produkty informatyczne Grupy utrzymywał się na stabilnym poziomie, przy czym nastąpiły zmiany w jego strukturze. Obserwowany był wzrost udziału przychodów ze sprzedaży produktów przy jednoczesnym spadku popytu na usługi i towary dostarczane przez Spółki należące do Grupy Kapitałowej. Aktualny portfel zamówień Grupy zapewnia pełne wykorzystanie jej mocy produkcyjnych w perspektywie kolejnych 12 miesięcy.

Jednym z kluczowych elementów realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej jest rozbudowa sieci dystrybucyjnej POSitive® Cinema. W związku z tym Grupa nawiązała współpracę m.in. z Cine Project Group – kolejnym partnerem z branży kinowej, wraz z którym pozyskuje Klientów z Europy Zachodniej i Wschodniej. Efektem podejmowanych działań związanych z ekspansją na rynki zagraniczne jest rozpoczęcie w 2019 roku kolejnych projektów wdrożeniowych w sieciach kin działających w Szwajcarii oraz Arabii Saudyjskiej. W chwili obecnej prowadzone są również analizy przedwdrożeniowe w dla kolejnych Klientów ze Stanów Zjednoczonych oraz Izraela. POSitive® Cinema cieszy się ogromnym zainteresowaniem branży kinowej, co w ocenie Zarządu, będzie miało wymierny wpływ na wyniki finansowe Spółki w 2019 roku jak i w latach następnych.

Kolejnym elementem rozwoju organicznego Grupy jest ponoszenie nakładów na rozwijanie dotychczasowych jak i tworzenie nowych, innowacyjnych produktów. Dzięki szerokiej palecie własnych produktów, posiadanej infrastrukturze oraz zasobom ludzkim i kapitałowym Grupa może elastycznie dopasowywać się do modeli biznesowych oczekiwanych przez jej Klientów. Obserwując sytuację na rynku pracy Emitent zwiększył nacisk na tworzenie narzędzi optymalizujących i automatyzujących procesy biznesowe. Ta strategia jest ściśle powiązana z dynamicznym rozwojem oferty rozwiązań samoobsługowych obejmującej zarówno oprogramowanie, jak i sprzęt. W ocenie Zarządu Grupa będzie odnotowywała znaczne wzrosty sprzedaży w tym obszarze w kolejnych okresach.

Zarząd Spółki podejmuje również działania mające na celu zwiększenie udziałów rynkowych Grupy w poszczególnych branżach poprzez bezpośrednie akwizycje lub inwestycje w nowe produkty.

Emitent jest zainteresowany przede wszystkim zyskownymi podmiotami z wyspecjalizowaną i zaangażowaną kadrą. Celem prowadzonych akwizycji jest również zwiększenie kompetencji w kluczowych sektorach działalności.

Kierunki rozwoju Emitenta związane będą również z pozyskiwaniem przez niego środków z Funduszy Europejskich na lata 2014 – 2020. W chwili obecnej spółki z Grupy Kapitałowej realizują projekty unijne o łącznej wartości dofinansowania bliskiej 2 mln PLN. Środki unijne, w ocenie Zarządu, powinny również zwiększyć sprzedaż Grupy w związku ze wzrostem nakładów inwestycyjnych podmiotów z branż obsługiwanych przez LSI Software.

Powyższe kierunki rozwoju, jak i silne fundamenty finansowe działalności Grupy Kapitałowej będącej liderem rynkowym w swojej branży, tworzą stabilne podstawy do dalszego, organicznego rozwoju zarówno LSI Software S.A. jak i jej spółek zależnych w roku 2019.

## **6. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka i Grupa Kapitałowa finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach podstawowej działalności. Płynność finansowa Spółki i Grupy pozostaje na bezpiecznym poziomie, a jej wskaźniki zadłużenia oscylują w relatywnie niskich przedziałach.

W celu efektywniejszego zarządzania posiadanymi kapitałami, Grupa wykorzystywała finansowanie zewnętrzne wyłącznie na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych zrealizowanych w 2018 roku.

W ocenie Zarządu w chwili obecnej nie występują żadne istotne zagrożenia, które mogą ograniczyć zdolności Grupy do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

## **7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania działalności**

W ocenie Zarządu Spółki dominującej na dzień bilansowy nie istnieją zagrożenia dotyczące możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.

## **8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami**

Spółki Grupy nie publikowały prognoz wyników finansowych za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

## **9. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej**

Informacje o charakterystyce struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji w tym z punktu widzenia płynności Spółki/Grupy oraz omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami przedstawia punkt V.1 – V.2 niniejszego sprawozdania.

## **10. Przedstawienie istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym zostały przedstawione w punkcie II.7 niniejszego sprawozdania.

## **11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej spółki w danym roku obrotowym**

W roku 2018 LSI Software S.A. spełniła swoje zobowiązanie finansowe w kwocie 348 tys. PLN związane z objęciem udziałów w spółce zależnej Positive Software USA LLC. Dokonała również zapłaty drugiej transzy wynagrodzenia w wysokości 1 150 tys. PLN z tytułu nabycia 100% udziałów GiP Sp. z o.o.

Poza powyższymi płatnościami Grupa Kapitałowa nie zrealizowała w 2018 roku żadnych inwestycji kapitałowych, ani znaczących lokat kapitałowych.



## 12. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka ani Grupa nie przyjmowała celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym ani nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, gdyż nie nabywała instrumentów finansowych, dla których byłoby to konieczne. Ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka zostały opisane w nocie 43 Rocznego Jednostkowego oraz nocie 45 Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## VI. Zasady Ładu Korporacyjnego

Działając zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 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 2018 r. poz. 757), Zarząd LSI Software S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2018 roku.

### 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

W 2018 roku LSI Software S.A. podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (Dobre Praktyki, stanowiącym Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”). Tekst zbioru Dobrych Praktyk, którym podlega Spółka dominująca jest opublikowany na stronie internetowej GPW w Warszawie pod adresem [https://www.gpw.pl/lad\\_korporacyjny\\_na\\_gpw](https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw)

### 2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których Spółka odstąpiła

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 4 rekomendacji: III.R.1., IV.R.2., IV.R.3., VI.R.3.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 14 zasad szczegółowych: I.Z.1.10., I.Z.1.16., I.Z.1.20., I.Z.2., II.Z.2., III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., IV.Z.2., IV.Z.9., V.Z.6., VI.Z.2.

**I.Z.1.10. prognozy finansowe** – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji

Spółka nie publikuje i nie publikowała prognoz finansowych w okresie ostatnich 5 lat.

**I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia** - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia

Spółka nie stosuje zasady dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia ze względu na niski stopień rozproszenia akcjonariatu oraz znaczne koszty stosowania tej zasady.

### **I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo**

Spółka nie stosuje zasady dotyczącej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, ze względu na niski stopień rozproszenia akcjonariatu oraz znaczne koszty stosowania tej zasady.

**I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim**, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności

Struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności nie przemawia za stosowaniem tej zasady. Spółka zapewnia jednak dostępność swojej strony internetowej w języku angielskim w zakresie wymaganym w ramach Programu Wspierania Płynności.



## **II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej**

Powyższe odstępstwo ma charakter przejściowy. Spółka dołoży starań, aby na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, rozpatrzona została sprawa pełnienia funkcji przez Członka Zarządu LSI Software S.A. w zarządzie spółki spoza grupy kapitałowej

## **III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę**

Spółka nie wyodrębni w swojej strukturze jednostki odpowiedzialnej za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

## **III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki**

Spółka nie wyodrębniła funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

## **III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu**

Spółka nie wyodrębniła funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

## **III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego**

Spółka nie wyodrębniła funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

## **III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem**

Spółka nie wyodrębniła funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

## **III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.**

Zasada nie jest stosowana w zakresie funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę. III.Z.6. W przypadku gdy w spółce

## **IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym,**

w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka nie przewiduje możliwości przeprowadzania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ze względu na niski stopień rozproszenia akcjonariatu oraz znaczne koszty stosowania tej zasady.

**IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach** (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane

Akcje Spółki są notowane tylko w Polsce

**IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym**

Spółka nie stosuje zasady dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia ze względu na niski stopień rozproszenia akcjonariatu oraz znaczne koszty stosowania tej zasady.

**IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.** W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada stosowana o ile jej zastosowanie nie będzie działało na szkodę Spółki.

**V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia.** Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje tej zasady. Spółka nie wyklucza jednak opracowania regulacji wewnętrznych uwzględniających między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

**VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7**

W Spółce w ramach Rady Nadzorczej nie został powołany komitet do spraw wynagrodzeń.

**VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.**

Przed wejściem w życie dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" w ramach programów motywacyjnych były wykorzystywane instrumenty, które charakteryzowały się tym, że okres pomiędzy ich przyznaniem a realizacją był krótszy niż 2 lata.

### **3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Sporządzenie sprawozdań finansowych odbywa się w sposób usystematyzowany w oparciu o obowiązującą w Spółce strukturę organizacyjną. Transakcje przeprowadzane są na podstawie

ogólnej lub jednostkowej ich akceptacji przez Członków Zarządu (w zależności od wagi transakcji). Dokumenty odzwierciedlające przebieg transakcji są sprawdzane, akceptowane i opisywane pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym przez osoby odpowiedzialne za realizację transakcji. Istotne transakcje i umowy są weryfikowane przez radcę prawnego lub doradcę podatkowego, aby umożliwić prawidłowe, zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie zdarzeń w księgach. Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”), Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (wraz ze zmianami) w zakresie nieuregulowanym przez MSSF, wymogami sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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, a także Polityką rachunkowości. Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem poprzez przeprowadzenie inwentaryzacji.

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są realizowane przez Komitet Audytu, 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.

Sprawozdania kwartalne, półroczne i roczne Zarząd przedstawia cyklicznie Komitetowi Audytu oraz Radzie Nadzorczej Spółki.

#### 4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Akcjonariuszami Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów na WZ
SG Invest Sp. z o.o./ Grzegorz Siewiera	1 000 000	30,67%	2 600 000	53,49%
Yavin Limited / Piotr Kraska	457 644	14,03%	457 644	9,42%
Inmuebles Polo SL	250 000	7,67%	250 000	5,14%
Pozostali Akcjonariusze	1 502 633	46,08%	1 502 633	30,91%
LSI Software S.A. (akcje własne)	50 485	1,55%	50 485	1,04%
<b>Razem</b>	<b>3 260 762</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 860 762</b>	<b>100,00%</b>

#### 5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcje imienne serii B łącznie w ilości 400 tys. sztuk 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.

#### 6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz na koniec okresu objętego sprawozdaniem w Spółce dominującej nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu.

#### 7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz na koniec okresu objętego sprawozdaniem w Spółce dominującej nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

## 8. Opis zasad zmian Statutu Spółki

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

## 9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposoby ich wykonywania

Sposób działania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia oraz postanowienia Statutu Spółki LSI Software S.A. Dokumenty dostępne są na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.lsisoftware.pl/inwestorzy/dokumenty-spolki/>

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne. Walne Zgromadzenia odbywają się w Łodzi lub Warszawie. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie ich nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza może upoważnić inną osobę. Następnie, otwierający obrady zarządza wybór spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Przewodniczącego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien zapewnić sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) podział zysku lub pokrycie straty,
- c) ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- d) udzielanie członkom władz Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- e) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- f) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki,
- g) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie oraz ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- h) zmiana Statutu Spółki,
- i) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- j) nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
- k) umarzanie akcji,
- l) użycie kapitału zapasowego Spółki,
- m) tworzenie funduszy celowych,
- n) połączenie, przekształcenie i podział Spółki,
- o) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- p) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- q) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
- r) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.

Sprawy wnoszone pod obrady walnego zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania reguluje Statut Spółki, Regulamin Walnego Zgromadzenia oraz Kodeks Spółek Handlowych. Akcjonariusze mają dostęp do dokumentacji dotyczącej Walnego Zgromadzenia, w Ogłoszeniu o Zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółka podaje adres strony internetowej, na której są udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia. Pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona na Walnym Zgromadzeniu, projekty uchwał i wszystkie informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia dostępne są w Siedzibie Spółki.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący łącznie co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze Ci mogą również żądać

umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Każdy z Akcjonariuszy może zabrać głos podczas obrad Walnego Zgromadzenia, którego udziela Przewodniczący. W trakcie dyskusji każdy z Akcjonariuszy może zgłosić wnioski w przedmiocie zmiany dowolnego projektu uchwały, podając stosowne uzasadnienie dla proponowanej zmiany. Przewodniczący uwzględnia zmianę projektu uchwały, jeśli żaden z uczestników nie zgłosi przeciwko niej sprzeciwu. W przypadku zgłoszenia sprzeciwu Przewodniczący poddaje wnioskowaną zmianę pod głosowanie Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o uwzględnieniu bądź o odrzuceniu wnioskowanej zmiany.

Akcjonariusze podczas obrad Walnego Zgromadzenia lub poza obradami Walnego Zgromadzenia mają prawo do zgłoszenia wniosków o udzielenie informacji dotyczących Spółki.

## 10. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących LSI Software S.A. w 2018 roku

### Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Zarządu LSI Software S.A. wchodził:

Bartłomiej Grduszek	- Prezes Zarządu
Michał Czwojdziański	- Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Strąk	- Członek Zarządu

W dniu 31 stycznia 2018 roku Walne Zgromadzenie powzięło uchwałę o odwołaniu Henryka Nestera z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Zarząd LSI Software S.A. działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych i innych przepisów prawa, przepisów Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się także zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach. Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest kadencją wspólną. Kadencja obecnego Zarządu rozpoczęła się w dniu 20 czerwca 2016 roku, upływa natomiast w dniu 30 czerwca 2021 roku.

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Każdy z członków Zarządu ma prawo bez uprzedniej uchwały Zarządu do indywidualnego prowadzenia spraw, które pozostają w granicach kompetencji przyznanых danemu członkowi na mocy Regulaminu Zarządu lub na mocy uchwały Zarządu.

W okresie od dnia 31 grudnia 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały zmiany w składzie Zarządu.

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza LSI Software S.A. działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych i innych przepisów prawa, przepisów Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach Rady Nadzorczej, które zwołuje jej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli wszyscy jej członkowie są obecni, wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia lub zamieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

Grzegorz Siewiera	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Wolski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Kurkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kraska	- Członek Rady Nadzorczej (powołany w dniu 31 stycznia 2018 roku)
Maciej Węgiński	- Członek Rady Nadzorczej (powołany w dniu 29 czerwca 2018 roku)



W dniu 15 stycznia 2018 roku Pan Piotr Kardach, Członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej. W dniu 31 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło powołać do Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Kraszkę powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej. Ponadto w dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Kwiatkowskiego i na jego miejsce powołało Pana Macieja Węgierskiego.

W okresie od dnia 31.12.2018 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### **Komitet Audytu Rady Nadzorczej**

Komitet Audytu jest jedynym stałym komitetem Rady Nadzorczej. Jego funkcjonowanie reguluje Regulamin Komitetu Rady Nadzorczej LSI Software S.A. zatwierdzony uchwałą Rady nadzorczej nr 18/RN/2017 z dnia 20 października 2017 roku oraz inne przepisy prawa. Pełni on rolę konsultacyjno-doradczą Rady Nadzorczej oraz wypełnia zadania nałożone przepisami prawa, w szczególności określone w Ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Komitetu Audytu uprawniony jest do podejmowania wiążących uchwał w sprawach przekazanych mu przez Radę Nadzorczą.

Komitet Audytu odbył w ciągu roku 2018 cztery posiedzenia w terminach posiedzeń Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej LSI Software S.A. wyglądał następująco:

Piotr Kraska	- Przewodniczący Komitetu Audytu (powołany w dniu 9 marca 2018)
Krzysztof Wolski	- Członek Komitetu Audytu
Andrzej Kurkowski	- Członek Komitetu Audytu
Grzegorz Siewiera	- Członek Komitetu Audytu (powołany w dniu 28 maja 2018)
Maciej Węgierski	- Członek Komitetu Audytu (powołany w dniu 21 września 2018)

Większość członków Komitetu Audytu LSI Software S.A., w tym jego Przewodniczący, jest członkami niezależnymi w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Kryteriów niezależności nie spełnia jedynie Pan Grzegorz Siewiera.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Pan Piotr Kraska, który ukończył studia na kierunku Finanse i Bankowość w Akademii Ekonomicznej w Krakowie oraz w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. W latach 2007-2013 pełnił również funkcję Dyrektora Finansowego INTER CARS S.A.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka jest Pan Grzegorz Siewiera. Pełnił on funkcję Prezesa Zarządu LSI Software S.A. nieprzerwanie od 1998 roku do grudnia 2014 roku. Jest jednym z trzech założycieli spółki. Od początku powstania był odpowiedzialny za całokształt funkcjonowania Spółki, tworzenie i wdrażanie nowych produktów oraz opracowanie strategii rozwoju Grupy Kapitałowej. Grzegorz Siewiera posiada wykształcenie wyższe (magister nauk o zarządzaniu) – ukończył Uniwersytet Łódzki oraz Wyższą Szkołę im. Włodkowica. Jest również absolwentem Podyplomowego Studium na Uniwersytecie Łódzkim – University of Maryland – Executive Master of Business Administration (Executive MBA).

W trakcie roku 2018 firma audytorska badająca sprawozdanie Spółki dominującej oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy nie świadczyła na rzecz LSI Software S.A. jakichkolwiek usług poza przeglądem sprawozdań półrocznych oraz badaniem sprawozdań rocznych. W Spółce obowiązują przyjęte uchwałą 1/KA/2017 przez Komitet Audytu w dniu 20 października 2017 r. polityki:

- a) Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badania, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- b) Polityka i procedury wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdania finansowego Spółki LSI Software S.A. i Grupy Kapitałowej LSI Software – wprowadziła ona zasady wyboru firmy audytorskiej na bazie rekomendacji Komitetu Audytu w oparciu



o sformułowane wytyczne dotyczące jej wyboru i z zachowaniem reguł wyboru oraz zasady wynikające z przepisów prawa dotyczące zasad rotacji i karencji, okresów objętych umową oraz zakazu wprowadzania klauzul umownych ograniczających wybór firmy audytorskiej.

W procesie wyboru firmy audytorskiej do zbadania sprawozdań Spółki za lata 2018-2020 rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

#### **11. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących po dniu 31 grudnia 2018 roku**

Po dniu 31 grudnia 2018 roku nie doszło do żadnych zmian w składzie organów zarządzających i nadzorujących.

#### **12. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia**

Zgodnie z §15 Statutu LSI Software S.A. kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest kadencją wspólną. Kadencja obecnego Zarządu rozpoczęła się w dniu 30 czerwca 2016 roku i upłynie w dniu 30 czerwca 2021 roku. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Ponowne powołania tej samej osoby na członka Zarządu są dopuszczalne.

Zarząd LSI Software S.A. kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem zarządza majątkiem i sprawami Spółki, odpowiada za należyte prowadzenie księgowości Spółki oraz ściśle przestrzega postanowień Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie oraz Radę Nadzorczą. Zarząd podejmuje swoje decyzje w formie uchwał.

Do dokonywania czynności prawnych w imieniu Spółki jest uprawniony jednoosobowo każdy Członek Zarządu, Prokurent, a ponadto pełnomocnik w granicach umocowania. Dla zaciągnięcia zobowiązania, którego wartość przekracza 10% kapitału zakładowego, wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu lub Członka Zarządu i Prokurenta. Jeżeli wartość zobowiązania przekracza 50% (pięćdziesiąt procent) wartości kapitału zakładowego, przed jego zaciągnięciem Zarząd zasięga opinii Rady Nadzorczej.

W umowach i sporach między Spółką i Członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy, powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd, a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Podjęcie przez Zarząd LSI Software S.A. decyzji o emisji lub wykupie akcji wymaga opinii Rady Nadzorczej oraz stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia.

## **VII. Pozostałe informacje**

### **1. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej po dniu 31 grudnia 2018 roku**

Skład Grupy Kapitałowej po 31 grudnia 2018 r. nie uległ zmianie. W dniu 20 lutego 2019 roku Sąd Miejski w Pradze dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej LSI Software s.r.o. z 200 tys. CZK do 3 200 tys. CZK, tj. do kwoty ponad 540 tys. PLN.

### **2. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących po dniu 31 grudnia 2018 roku**

Z dniem 31 grudnia 2018 roku z pełnionej funkcji członka Zarządu GiP Sp. z o.o. zrezygnował Pan Leszek Guzowski. Ponadto w dniu 6 lutego 2019 roku Pan Grzegorz Siewiera objął funkcję członka Zarządu w spółce zależnej LSI Software s.r.o. Inne zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących w Spółkach Grupy po dniu 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły.

### 3. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 grudnia 2018 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.

Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu	Data wszczęcia postępowania	Stanowisko Emitenta
LSI Software S.A. przeciwko PBU Budopol S.A. w upadłości	Wynagrodzenie za roboty budowlane	1 075	2013 rok	Kwota dochodzona w pozwie wpisana na listę wierzytelności
Bascom s.c. Przemysław Szuba Anna Szuba przeciwko LSI Software S.A.	Wynagrodzenie za roboty budowlane	1 101	14.08.2015	Emitent wnosi o oddalenie powództwa w całości
Ailleron S.A. przeciwko LSI Software S.A.	Wynagrodzenie	68	02.12.2016	Emitent wnosi o oddalenie powództwa w całości

### 4. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2018 nakłady LSI Software S.A. na działalność w dziedzinie badań i rozwoju wyniosły łącznie 6 761 tys. PLN. W tym okresie Spółka prowadziła 25 projektów w tym 2 realizowane w ramach programów unijnych. W trakcie prezentowanego okresu 17 projektów zostało zakończonych i oddanych do eksploatacji lub sprzedaży. Jednym z zakończonych projektów jest kompleksowe rozwiązanie dla obiektów hotelowych łączące w sobie technologie informatyczne POSitive® oraz możliwość obsługi automatyki hotelowej - IntelliHotel® Inteligentny Hotel. Jednocześnie w 2019 roku Spółka będzie prowadziła dalsze prace nad rozwojem projektu związanego z systemem informatycznym nowej generacji do zarządzania obiektem kinowym SMART CINEMA jako wyniku prac B+R LSI Software S.A. współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego 2014-2020.

Z kolei GIP Sp. z o.o. w tym samym okresie zrealizowała 2 projekty z zakresu badań i rozwoju w pełni finansowane ze środków własnych na łączną kwotę 1 449 tys. PLN.

### 5. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

W związku z rodzajem prowadzonej działalności Spółka i Grupa nie podlega szczególnym regulacjom z zakresu ochrony środowiska.

### 6. Działalność sponsoringowa i charytatywna

Grupa LSI Software będąc świadomą roli jaką pełni w budowaniu społeczeństwa obywatelskiego angażuje się w różne akcje dobroczynne. Decyzje o podejmowaniu aktywności sponsoringowej i charytatywnej podejmowane są indywidualnie przez Zarząd Spółki dominującej. Obszary obejmowane tym rodzajem działalności to przede wszystkim:

- promocja sportu (np. charytatywne turnieje sportowe),
- współpraca z fundacjami charytatywnymi (np. Szlachetną Paczką),
- wspieranie inicjatyw o charakterze prospołecznym (np. honorowe krwiodawstwo).

### 7. Informacje dotyczące zatrudnienia

Strukturę zatrudnienia w Spółce oraz jej Grupie Kapitałowej zawierają poniższe tabele.

**Przeciętne zatrudnienie w LSI Software S.A.**

	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Zarząd	1	2
Administracja	8	9
Dział sprzedaży	36	41
Pion produkcji	41	45
Pozostali	50	57
<b>RAZEM</b>	<b>136</b>	<b>154</b>

**Rotacja zatrudnienia w LSI Software S.A.**

	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Liczba pracowników przyjętych	30	40
Liczba pracowników zwolnionych	48	44
<b>RAZEM</b>	<b>-18</b>	<b>-4</b>

**Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej LSI Software**

	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Zarząd	1	5
Administracja	9	12
Dział sprzedaży	37	50
Pion produkcji	43	45
Pozostali	57	66
<b>RAZEM</b>	<b>147</b>	<b>178</b>

**Rotacja zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LSI Software**

	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
Liczba pracowników przyjętych	30	52
Liczba pracowników zwolnionych	61	63
<b>RAZEM</b>	<b>-31</b>	<b>-11</b>

**8. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu w dniu 28 maja 2018 r. podjęła uchwałę nr 12/RN/2018, zgodnie z którą postanowiła powierzyć badanie jednostkowego jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018, 2019 i 2020 BDO Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355. W wykonaniu powyższej uchwały w dniu 27 lipca 2018 r. Zarząd zawarł umowę na usługi audytorskie z BDO Sp. z o.o. Sp. k., których przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) za lata 2018 – 2020 oraz przeglądów półrocznych w tychże okresach. Emitent przed zawarciem tejże umowy nie korzystał z usług wybranej firmy audytorskiej.

Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych należne lub wypłacone zostało wykazane w poniższej tabeli.

Raport roczny za rok 2018. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2018	01.01 -31.12.2017
za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	48	37
za inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	34	0
za usługi doradztwa podatkowego	0	0
za pozostałe usługi	0	12
<b>RAZEM</b>	<b>82</b>	<b>59</b>

Sporządził:

**Podpisy Członków Zarządu:**

*Bartłomiej Grduszak*

*Michał Czwojdziański*

*Grzegorz Strąk*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

*Bartłomiej Grduszak*

*Dariusz Górski*

*Prezes Zarządu*

*Główny Księgowy*

Łódź, dnia 29.04.2019 roku