

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPÓŁKI LSI SOFTWARE S.A

ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2011 ROKU.

A. INFORMACJE OGÓLNE.

1. Nazwa firmy brzmi: **LSI Software S.A.**
2. Forma prawna: **spółka akcyjna**
3. Siedziba podmiotu: 93-120 Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178
4. Przedmiot działalności podmiotu:

Zarejestrowany w KRS :

- 26, 20, Z, produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 33, 12, Z, naprawa i konserwacja maszyn,
- 33, 13, Z, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- 33, 14, Z, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- 33, 20, Z, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 46, 51, Z, sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 46, 69, Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- 47, 41, Z, sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47, 42, Z, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47, 59, Z, sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 58, 11, Z, wydawanie książek,
- 58, 12, Z, wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- 58, 13, Z, wydawanie gazet,
- 58, 14, Z, wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 58, 19, Z, pozostała działalność wydawnicza,
- 58, 21, Z, działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- 58, 29, Z, działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- 59, 20, Z działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- 60, 10, Z, nadanie programów radiofonicznych,
- 60, 20, Z, nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych

- 61, 10, Z, działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- 61, 20, Z, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- 61, 30, Z, działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- 61, 90, Z, działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- 62, 01, Z, działalność związana z oprogramowaniem,
- 62, 02, Z, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 62, 03, Z, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 62, 09, Z, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 63, 11, Z, przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 63, 12, Z, działalność portali internetowych,
- 63, 99, Z, pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 70, 22, Z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 70, 21, Z, stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 71, 12, Z, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 71, 20, B, pozostałe badania i analizy techniczne,
- 72, 19, Z, badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 74, 10, Z, działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 74, 90, Z, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 77, 40, Z, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 82, 99, Z pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 85, 32, A, technika,
- 85, 59, B, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 85, 60, Z, działalność wspomagająca edukację,
- 95, 11, Z, naprawa i konserwacja komputerów urządzeń peryferyjnych,
- 77, 33, Z, wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 77, 39, Z, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane.

5. Jednostka rozpoczęła działalność na podstawie statutu Spółki zawartego w formie aktu notarialnego – Rep. A nr 5537/98 z 06.11.1998 roku.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059150 – nadanym w dniu 06.11.2001 roku.

6. Spółka otrzymała Numer Identyfikacji Podatkowej 725-16-97-775 oraz Numer Regon 472048449.

7. Rok obrotowy Spółki rozpoczął się 1 stycznia 2011 roku i zakończył 31 grudnia 2011 roku.

8. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 3 260 762,00 zł.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2011 roku według liczby akcji:

– Grzegorz Siewiera	- 1 071 591,00 ; tj. 32,86%
– Paweł Tarnowski	- 302 680,00 ; tj. 9,28%
– Krzysztof Wolski	- 131 768,00 ;
– Paweł Podgórny	- 104 815,00
– Jerzy Łochowski	- 6 770,00
– Akcjonariusze giełdowi	- 1 643 138,00

Łączny kapitał wynosi 3.260.762 zł (3.260.762 akcji po 1 zł za sztukę).

Struktura własnościowa kapitału do dnia zakończenia badania nie uległa zmianie.

9. Jednostki powiązane wobec spółki:

- Horeca Online Sp. z o. o. – jednostka zależna,
- Softech Sp. z o. o. – jednostka zależna.

10. Skład Kierownictwa na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu
- Paweł Tarnowski – Vce Prezes Zarządu
- Jerzy Łochowski – Członek Zarządu
- Mariusz Łęzak – Członek Zarządu

Skład Kierownictwa na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu
- Paweł Tarnowski – Vce Prezes Zarządu
- Jerzy Łochowski – Członek Zarządu
- Mariusz Łęzak – Członek Zarządu

Skład Kierownictwa na dzień zakończenia badania:

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu
- Jerzy Łochowski – Członek Zarządu

11. Prokura – nie występuje.

12. Skład Rady Nadzorczej Spółki „LSI Software” S.A. na dn. 31.12.2010 r.:

- Piotr Wilkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Edward Sierański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Podgórny – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kalinowski – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Spółki „LSI Software” S.A. na dn. 31.12.2011 r.

- Krzysztof Wolski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Edward Sierański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Podgórny – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kalinowski – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej do dnia zakończenia badania nie uległ zmianie.

13. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki „LSI Software” S.A. z siedzibą w Łodzi w dniu 29 czerwca 2011 roku postanowiło przeznaczyć zysk osiągnięty w roku 2010 w kwocie 769 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych.

14. Działalność Jednostki za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości **667 tys. zł.**

15. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28.06.2010 roku. Spółka złożyła sprawozdanie finansowe za rok 2010 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 2011-07-06. Publikacja nastąpiła 19 marca 2012 roku (Monitor Polski B nr 853/2012).





## B. ZLECENIE PRZEPROWADZENIA BADANIA I SPOSÓB REALIZACJI ZLECENIA.

1. Dnia 20 maja 2011 roku zostaliśmy wybrani uchwałą nr 05/RN/2011 Rady Nadzorczej LSI Software S.A. na biegłego rewidenta w celu wydania opinii o sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

2. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 24/B/2010/2011 z dnia 20 czerwca 2011 roku, zawartej pomiędzy LSI Software S.A. a Kancelarią Biegłych Rewidentów CONSULTUS Sp. z o.o., wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2962.

3. W celu wykonania tych decyzji Zarząd zlecił nam badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało dołączone jako załącznik do niniejszego raportu.

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

22 419 TYS. ZŁ

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości:

667 TYS. ZŁ

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

640 TYS. ZŁ

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

67 TYS. ZŁ

6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Zlecenie zostało przez nas zrealizowane w miesiącach marzec i kwiecień 2012 roku w siedzibie badanej Spółki. Opracowanie opinii i raportu z badania nastąpiło w siedzibie firmy audytorskiej.

6. Zlecenie zostało przeprowadzone z uwzględnieniem krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Rodzaj i zakres postępowania rewizyjnego zostały zachowane w dokumentacji roboczej z badania.

7. Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień oraz przedłożono oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 27 kwietnia 2012 roku o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

8. Niniejszym oświadczam się, że Kancelaria Biegłych Rewidentów „CONSULTUS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2962, z którą zawarto umowę o badanie sprawozdania finansowego oraz kierujący badaniem kluczowy biegły rewident Izabela Maciejewska nr 9887 w rejestrze, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej opinii o sprawozdaniu finansowym LSI Software w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649).

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej, a także zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie zasad prowadzenia rachunkowości.



## C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 1. BILANS I RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sporządzenie bilansu, jak również rachunku zysków i strat nastąpiło zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku. Dla rachunku zysków i strat wybrany został wariant kalkulacyjny.

Istotne informacje zostały ujawnione pod szczegółowym opisem pozycji w Raporcie. Metody wyceny są opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo i kompletnie.

### 2. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 3 187 TYS. ZŁ
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 1 833 TYS. ZŁ
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności finansowej 1 421 TYS. ZŁ

a jego pozycje są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

### 3. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Spółka sporządziła wprowadzenie do sprawozdania finansowego zgodnie z wytycznymi określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Informacje dodatkowe i objaśnienia zawierają omówienie poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki, jasno i kompletnie prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika do ustawy o rachunkowości.

### 4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy prezentując prawidłowo i kompletnie informacje wymagane według załącznika do ustawy o rachunkowości.

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO  
31 GRUDNIA 2011 ROKU

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

6. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2010 zostało przeprowadzone przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „CONSULTUS” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. Gdańskiej 126/128. Sprawozdanie za rok 2010 otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

D. SYSTEM KSIĘGOWOŚCI.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o zasady polityki rachunkowości wprowadzone Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 1 stycznia 2009 roku opracowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady dostosowane zostały do indywidualnych potrzeb podmiotu oraz są stosowane w sposób ciągły. Dane za poprzedni rok obrotowy zostały prawidłowo wprowadzone, jako bilans otwarcia ksiąg rachunkowych za okres sprawozdawczy kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku.

Zakładowy plan kont określa między innymi wykaz kont księgi głównej, zasady prowadzenia ewidencji analitycznej i jej powiązania z kontami księgi głównej, zasady księgowania operacji gospodarczych na kontach syntetycznych oraz zasady wyceny aktywów i pasywów, i ustalania wyniku finansowego.

Księgi Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku prowadzone były w siedzibie Spółki przy zastosowaniu komputerowego systemu LSI BASTION własnej produkcji, klasy ERP. Badane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku sporządzone zostało przez Spółkę.

System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera między innymi wykaz stosowanych

programów. Dokumentacja spełnia wymogi art. 10 ustawy. Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 14 ust. 4 ustawy.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są prawidłowo zabezpieczone i znajdują się pod właściwą ochroną.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości. Stwierdzono poprawność przeniesienia danych z uzgodnionych ksiąg rachunkowych do poszczególnych wzorów sprawozdania finansowego (bilansu, rachunku zysków i strat). Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego weryfikacyjnego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku. Obserwacja spisu z natury znaczących składników majątku jednostki wykazała, że sposób spisu pozwolił na spełnienie stawianych mu zadań.

#### E. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Wynik działalności gospodarczej, strukturę bilansu, zmiany do roku 2010 oraz rachunek zysków i strat, jak również opis sytuacji finansowej Spółki zawiera załącznik do raportu „Analiza finansowa sprawozdania finansowego”, na którą składają się:

- załącznik A – Analiza aktywów,
- załącznik B – Analiza pasywów,
- załącznik C – Analiza rachunku zysków i strat,
- załącznik D – Interpretacja graficzna analizy wraz z opisem,
- załącznik E – Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją i opisem.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku, jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwalają stwierdzić, że nie występują zagrożenia kontynuacji działalności Spółki LSI Software S.A.

**F. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA. OCENA KOMPLETNOŚCI, RZETELNOŚCI I PRAWIDŁOWOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.**

**OMÓWIENIE POZYCJI – AKTYWA**

<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 380 TYS. ZŁ</b>
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>3 101 TYS. ZŁ</b>
W TYM:	
A) . KOSZTY ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH	2 973 TYS. ZŁ
B) . INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	128 TYS. ZŁ
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 986 TYS. ZŁ</b>
W TYM:	
<b>ŚRODKI TRWAŁE:</b>	<b>4 986 TYS. ZŁ</b>
A). GRUNTY ( W TYM PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW)	520 TYS. ZŁ
B) . BUDYNKI, LOKALE I OBIEKTY INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	2 619 TYS. ZŁ
C). URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	290 TYS. ZŁ
D) . ŚRODKI TRANSPORTU	1 477 TYS. ZŁ
E). POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	80 TYS. ZŁ
<b>ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE</b>	POZYCJA NIE WYSTĘPUJE
<b>ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE</b>	POZYCJA NIE WYSTĘPUJE

Zaprezentowane zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych są zgodne z danymi ujawnionymi w informacjach dodatkowych i objaśnieniach.

Jednostka przeprowadziła ostatnią inwentaryzację środków trwałych w 2010 roku.

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	POZYCJA NIE WYSTĘPUJE
<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>8 007 TYS. ZŁ</b>
W TYM:	
NIERUCHOMOŚCI	2 255 TYS. ZŁ
UDZIAŁY I AKCJE	5 752 TYS. ZŁ
<b>DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>286 TYS. ZŁ</b>
W TYM:	
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	286 TYS. ZŁ

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>6 039 TYS. ZŁ</b>
<b>ZAPASY</b>	<b>1 018 TYS. ZŁ</b>
W TYM:	
TOWARY	1 017 TYS. ZŁ
ZALICZKI NA POCZET DOSTAW	1 TYS. ZŁ

Pozycje potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych badanego roku.

Pozycje prawidłowe i realne.

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>4 469 TYS. ZŁ</b>
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	8 TYS. ZŁ
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	4 062 TYS. ZŁ
KWOTA NALEŻNOŚCI BRUTTO	4 303 TYS. ZŁ
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	233 TYS. ZŁ
WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NETTO	4 070 TYS. ZŁ

Jednostka dokonała inwentaryzacji należności na dzień 30 listopada 2011 roku. Z wystanych sald kont rozrachunków o wartości 2 146 TYS. zł uzyskano do dnia badania, potwierdzenie zgodności sald na kwotę 1 227 TYS. zł, co stanowi 57% salda kont należności z tytułu dostaw towarów i usług.

Z salda należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 grudnia 2011 roku o wartości 4 228 TYS. zł, do dnia 15 marca 2012 roku spłacono kwotę 2 686 TYS. zł, co stanowi 64% salda na dzień zamknięcia roku.

NALEŻNOŚCI INNE	116 TYS. ZŁ
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	53 TYS. ZŁ
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	62 TYS. ZŁ

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	284 TYS. ZŁ
---	-------------

NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

POZYCJA NIE WYSTĘPUJE

Pozycje prawidłowe i realne.

**INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE****73 TYS. ZŁ**

DOTYCZĄ:

ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I INNYCH AKTYWÓW PIENIĘŻNYCH

73 TYS. ZŁ

Pozycja potwierdzona spisem z natury dokonany według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz stosownymi potwierdzeniami bankowymi.

Pozycje prawidłowe i realne.

**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE****479 TYS. ZŁ**

DOTYCZĄ:

- KOSZTY NIEZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH 384 TYS. ZŁ
- PRENUMERATY I UBEZPIECZENIA 81 TYS. ZŁ
- POZOSTAŁYCH KOSZTÓW ROZLICZANYCH NA PRZEŁOMIE ROKU 14 TYS. ZŁ

Pozycje prawidłowe i realne.

**OMÓWIENIE POZYCJI – PASYWA.****A. KAPITAŁ WŁASNY****16 256 TYS. ZŁ**

KAPITAŁ PODSTAWOWY

3 260 TYS. ZŁ

KAPITAŁ ZAPASOWY

14 592 TYS. ZŁ

ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH

(-) 2 263 TYS. ZŁ

ZYSK NETTO

667 TYS. ZŁ

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym.

Pozycje prawidłowe i realne.

**B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA****6 163 TYS. ZŁ****REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA****18 TYS. ZŁ**



## DOTYCZA:

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 TYS. ZŁ
- DŁUGOTERMINOWA	1 TYS. ZŁ
Pozostałe rezerwy	17 TYS. ZŁ
- KRÓTKOTERMINOWA (NIEWYKORZYSTANE URLOPY)	17 TYS. ZŁ

Pozycje prawidłowe i realne.

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>3 079 TYS. ZŁ</b>
KREDYTY I POŻYCZKI	2 678 TYS. ZŁ
INNE ZOBOWIĄZANIA	401 TYS. ZŁ

Pozycje prawidłowe i realne.

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>2 836 TYS. ZŁ</b>
KREDYTY I POŻYCZKI	574 TYS. ZŁ
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	181 TYS. ZŁ

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	1 043 TYS. ZŁ
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	163 TYS. ZŁ
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	880 TYS. ZŁ

Z salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 grudnia 2011 roku o wartości 1 043 TYS. zł do dnia 15 marca 2012 roku spłacono kwotę 939 TYS. zł, co stanowi 90% salda na dzień 31 grudnia 2011.

ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	15 TYS. ZŁ
--	------------

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	658 TYS. ZŁ
--	-------------

## DOTYCZA:

- ZOBOWIĄZANIE WOBEC ZUS	366 TYS. ZŁ
- VAT	222 TYS. ZŁ
- PODATEK DOCH. OD OSÓB FIZYCZNYCH	60 TYS. ZŁ
- PFRON	8 TYS. ZŁ
- ROZRACHUNKI Z URZĘDEM CELNYM	2 TYS. ZŁ

ZOBOWIĄZANIE Z TYT. WYNAGRODZEŃ	363 TYS. ZŁ
FUNDUSZE SPECJALNE	2 TYS. ZŁ

Pozycje prawidłowe i realne.

<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>230 TYS. ZŁ</b>
– DŁUGOTERMINOWE	0 TYS. ZŁ
– KRÓTKOTERMINOWE	230 TYS. ZŁ

DOTYCZĄ:

DOTACJI OTRZYMANEJ RPO WŁ. 4.3.	180 TYS. ZŁ
OTRZYMANYCH ZALICZEK	34 TYS. ZŁ
BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16 TYS. ZŁ

Pozycje prawidłowe i realne.

#### OMÓWIENIE – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

##### PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG</b>	<b>18 287 TYS. ZŁ</b>
---	-----------------------

W TYM:

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG	12 122 TYS. ZŁ
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	6 165 TYS. ZŁ

<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>15 075 TYS. ZŁ</b>
---	-----------------------

##### KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

W TYM:

KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	10 535 TYS. ZŁ
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	4 540 TYS. ZŁ

<b>C. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>369 TYS. ZŁ</b>
----------------------------	--------------------

<b>D. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>2 229 TYS. ZŁ</b>
-----------------------------------	----------------------

<b>E. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>460 TYS. ZŁ</b>
DOTACJE	100 TYS. ZŁ
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	360 TYS. ZŁ
W TYM:	
WYNAJEM POMIESZCZEŃ	224 TYS. ZŁ
ROZWIĄZANIE REZERWY	82 TYS. ZŁ
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE NIEPODATKOWE	4 TYS. ZŁ
POZOSTAŁE	50 TYS. ZŁ
 <b>F. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	 <b>214 TYS. ZŁ</b>
STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	33 TYS. ZŁ
AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	12 TYS. ZŁ
INNE KOSZTY OPERACYJNE	169 TYS. ZŁ
W TYM	
KOSZTY POSTĘPOWANIA EGZEKUCYJNEGO I KARNEGO	8 TYS. ZŁ
NALEŻNOŚCI NIEŚCIĄGALNE	84 TYS. ZŁ
POZOSTAŁE	77 TYS. ZŁ
 <b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	 <b>161 TYS. ZŁ</b>
ODSETKI	161 TYS. ZŁ
 <b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	 <b>354 TYS. ZŁ</b>
ODSETKI	220 TYS. ZŁ
DOTYCZĄ:	
- ODSETEK I PROWIZJI OD KREDYTÓW, LEASINGÓW I INNYCH	199 TYS. ZŁ
- ZOBOWIĄZAŃ BUDŻETOWYCH	21 TYS. ZŁ
 INNE	 134 TYS. ZŁ
DOTYCZĄ:	
- RÓŻNICE KURSOWE (NADWYŻKA UJEMNYCH NAD DODATNIMI)	97 TYS. ZŁ
- POZOSTAŁE	37 TYS. ZŁ
 <b>I. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	 POZYCJA NIE WYSTĘPUJE
 <b>J. ZYSK BRUTTO</b>	 <b>667 TYS. ZŁ</b>

**K. PODATEK DOCHODOWY**

POZYCJA NIE WYSTĘPUJE

**J. ZYSK NETTO****667 TYS. ZŁ**

Pozycje prawidłowe i realne.

**G. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.****I. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Spółka stwierdziła, iż przestrzegała przepisów prawa. W toku badania biegły rewident nie stwierdził przypadków istotnego naruszenia prawa oraz statutu Spółki. Biegły stwierdza, że między dniem kończącym rok obrotowy, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Spółki.

INTEGRALNĄ CZĘŚĆ RAPORTU STANOWIĄ ZAŁĄCZNIKI:

1. Analiza finansowa sprawozdania finansowego.
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
3. Bilans sporządzony na 31 grudnia 2011 roku.
4. Rachunek zysków i strat za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku.

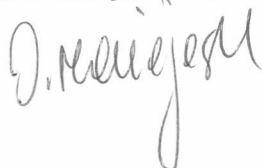


Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych, przy czym każda ze stron oznaczona została podpisem biegłego rewidenta.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT:

IZABELA MACIEJEWSKA

NR EWIDENCYJNY 9887



ANNA MAKAL

BIEGŁY REWIDENT NR EWID 10446

  
PREZES ZARZĄDU

W imieniu

Kancelarii Biegłych Rewidentów

„CONSULTUS” Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod nr 2962

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
„CONSULTUS” Sp. z o.o.  
90-520 Łódź, ul. Gdańska 126/128  
tel. 042 230 35 61, fax 042 230 35 62  
NIP 727-263-56-50, REGON 473282650

Łódź, dnia 27 kwietnia 2012 roku.

# Skrócona analiza struktury bilansu i rachunku wyników

dla  
LSI Software  
Spółka akcyjna  
za okres  
od 1 stycznia 2011 r.  
do 31 grudnia 2011 r.

Załącznik A – Analiza aktywów

Załącznik B – Analiza pasywów

Załącznik C – Analiza rachunku zysków i strat

Załącznik D – Interpretacja graficzna analizy wraz z opisem

Załącznik E – Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją

Lp	Wyszczególnienie	2010 rok	2011 rok	Analiza w roku 2011			
		w tys. zł	w tys. zł	Struktura 2010 roku	Struktura 2011 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	5	5	5	6	7	8
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 331</b>	<b>16 380</b>	<b>73,21%</b>	<b>73,06%</b>	<b>49,00</b>	<b>0,30%</b>
<b>A.1</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 845</b>	<b>3 101</b>	<b>12,75%</b>	<b>13,83%</b>	<b>256,00</b>	<b>9,00%</b>
<b>A.2</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>5 193</b>	<b>4 986</b>	<b>23,28%</b>	<b>22,24%</b>	<b>-207,00</b>	<b>-3,99%</b>
A.2.1	Środki trwałe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.2.2	Środki trwałe w budowie	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.2.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
<b>A.3</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	
A.3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.3.2	Od pozostałych jednostek	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
<b>A.4</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>8 007</b>	<b>8 007</b>	<b>35,90%</b>	<b>35,72%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
A.4.1	Nieruchomości	2 255	2 255	10,11%	10,06%	0,00	0,00%
A.4.2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	5 752	5 752	25,79%	25,66%	0,00	0,00%
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
<b>A.5</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia m/o</b>	<b>286</b>	<b>286</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,28%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
A.5.1	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	286	286	1,28%	1,28%	0,00	0,00%
A.5.2	Inne rozliczenia m/o	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 975</b>	<b>6 039</b>	<b>26,79%</b>	<b>26,94%</b>	<b>64,00</b>	<b>1,07%</b>
<b>B.1</b>	<b>Zapasy</b>	<b>1 048</b>	<b>1 018</b>	<b>4,70%</b>	<b>4,54%</b>	<b>-30,00</b>	<b>-2,86%</b>
B.1.1	Materiały	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.3	Produkty gotowe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.4	Towary	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.5	Zaliczki na dostawy	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
<b>B.2</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 454</b>	<b>4 469</b>	<b>19,97%</b>	<b>19,93%</b>	<b>15,00</b>	<b>0,34%</b>
B.2.1	Należności od jednostek powiązanych	215	61	0,96%	0,27%	-154,00	-71,63%
B.2.2	Należności od jednostek pozostałych	4 239	4 408	19,00%	19,66%	169,00	3,99%
<b>B.3</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>140</b>	<b>73</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,33%</b>	<b>-67,00</b>	<b>-47,86%</b>
B.3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	140	73	0,63%	0,33%	-67,00	-47,86%
B.3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
<b>B.4</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia m/o</b>	<b>333</b>	<b>479</b>	<b>1,49%</b>	<b>2,14%</b>	<b>146,00</b>	<b>43,84%</b>
<b>ZZ</b>	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>22 306</b>	<b>22 419</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>113,00</b>	<b>0,51%</b>

## Załącznik B - Analiza pasywów

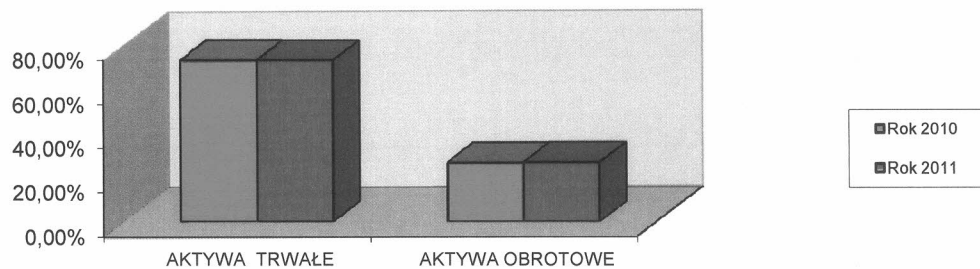
Lp	Wyszczególnienie	2010 rok	2011 rok	Analiza w roku 2011			
		w tys. zł	w tys. zł	Struktura 2010 roku	Struktura 2011 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	5	5	5	6	7	8
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>15 616</b>	<b>16 256</b>	<b>70,01%</b>	<b>72,51%</b>	<b>640,00</b>	<b>4,10%</b>
A.1	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 260	3 260	14,61%	14,54%	0,00	0,00%
A.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.4	Kapitał (fundusz) zapasowy	14 592	14 592	65,42%	65,09%	0,00	0,00%
A.5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
A.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 005	-2 263	-13,47%	-10,09%	742,00	24,69%
A.8	Zysk (strata) netto	769	667	3,45%	2,98%	-102,00	-13,26%
A.9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.</b>	<b>6 690</b>	<b>6 163</b>	<b>29,99%</b>	<b>27,49%</b>	<b>-527,00</b>	<b>-7,88%</b>
B.1	Rezerwy na zobowiązania	13	18	0,06%	0,08%	5,00	38,46%
B.1.1	Rezerwy z tyt. odroc. podatku doch.	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.2	Rezerwy na świadc. emeryt. i podobne	1	1	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
B.1.3	Pozostałe rezerwy	12	17	0,05%	0,08%	5,00	41,67%
B.2	Zobowiązania długoterminowe	3 557	3 079	15,95%	13,73%	-478,00	-13,44%
B.2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.2.2	Wobec pozostałych jednostek	3 557	3 079	15,95%	13,73%	-478,00	-13,44%
B.3	Zobowiązania krótkoterminowe	2 811	2 836	12,60%	12,65%	25,00	0,89%
B.3.1	Wobec jednostek powiązanych	11	163	0,05%	0,73%	152,00	1381,82%
B.3.2	Wobec pozostałych jednostek	2 791	2 671	12,51%	11,91%	-120,00	-4,30%
B.3.3	Fundusze specjalne	9	2	0,04%	0,01%	-7,00	-77,78%
B.4	Rozliczenia m/o	309	230	1,39%	1,03%	-79,00	-25,57%
B.4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0,00%	0,00%	0,00	
B.4.2	Inne rozliczenia m/o	309	230	1,39%	1,03%	-79,00	-25,57%
<b>ZZ</b>	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>22 306</b>	<b>22 419</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>113,00</b>	<b>0,51%</b>



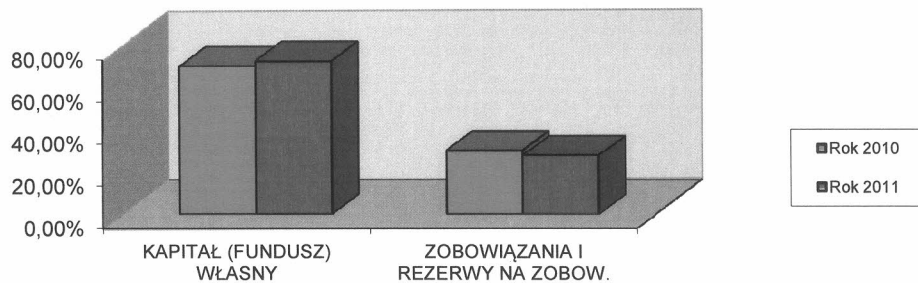
Lp	Wyszczególnienie	2010 rok	2011 rok	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
		w tys. zł	w tys. zł		
1	2	4	4	5	6
A.	<b>PRZYCH.ZE SPRZED.I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>17 200</b>	<b>19 959</b>	<b>2 759</b>	<b>16,04%</b>
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	0	0	0	
A. 1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 657	12 122	465	3,99%
A. 2	Zmiana stanu produktów	616	1 672	1 056	171,43%
A. 3.	Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	0	0	0	
A. 4	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 927	6 165	1 238	25,13%
B.	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>16 428</b>	<b>19 345</b>	<b>2 917</b>	<b>17,76%</b>
B. 1	Amortyzacja	1 894	1 750	-144	-7,60%
B. 2	Zużycie materiałów i energii	778	914	136	17,48%
B. 3	Usługi obce	3 111	4 001	890	28,61%
B. 4	Podatki i opłaty	276	322	46	16,67%
	<i>w tym podatek akcyzowy:</i>			0	
B. 5	Wynagrodzenia	5 222	6 275	1 053	20,16%
B. 6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	804	983	179	22,26%
B. 7	Pozostałe koszty rodzajowe	617	560	-57	-9,24%
B. 8	Wartość sprzed.towarów i materiałów	3 726	4 540	814	21,85%
C.	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>772</b>	<b>614</b>	<b>-158</b>	<b>-20,47%</b>
D.	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>505</b>	<b>460</b>	<b>-45</b>	<b>-8,91%</b>
D. 1	Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych	0	0	0	
D. 2	Dotacje	47	100	53	112,77%
D. 3	Inne przychody operacyjne	458	360	-98	-21,40%
E.	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>210</b>	<b>214</b>	<b>4</b>	<b>1,90%</b>
E. 1	Strata ze zbycia niefin. aktywów trwałych	16	33	17	106,25%
E. 2	Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	69	12	-57	-82,61%
E. 3	Inne koszty operacyjne	125	169	44	35,20%
F.	<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALN. OPERAC.</b>	<b>1 067</b>	<b>860</b>	<b>-207</b>	<b>-19,40%</b>
G.	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>35</b>	<b>161</b>	<b>126</b>	<b>360,00%</b>
G. 1	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	0	0	0	
G. 2	Odsetki	35	8	-27	-77,14%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	16	0	-16	-100,00%
G. 3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	
G. 4	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	
G. 5	Inne	0	153	153	
H.	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>333</b>	<b>354</b>	<b>21</b>	<b>6,31%</b>
H. 1	Odsetki	300	220	-80	-26,67%
	<i>w tym dla jednostek powiązanych:</i>	0	0	0	
H. 2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
H. 3	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	
H. 4	Inne	33	134	101	306,06%
I.	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPOD.</b>	<b>769</b>	<b>667</b>	<b>-102</b>	<b>-13,26%</b>
J.	<b>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
J. 1	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	
J. 2	Straty nadzwyczajne	0	0	0	
K.	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>769</b>	<b>667</b>	<b>-102</b>	<b>-13,26%</b>
L.	Podatek dochodowy	0	0	0	
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0	0	0	
N.	<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>769</b>	<b>667</b>	<b>-102</b>	<b>-13,26%</b>

## Załącznik D - Interpretacja graficzna analizy wraz z opisem

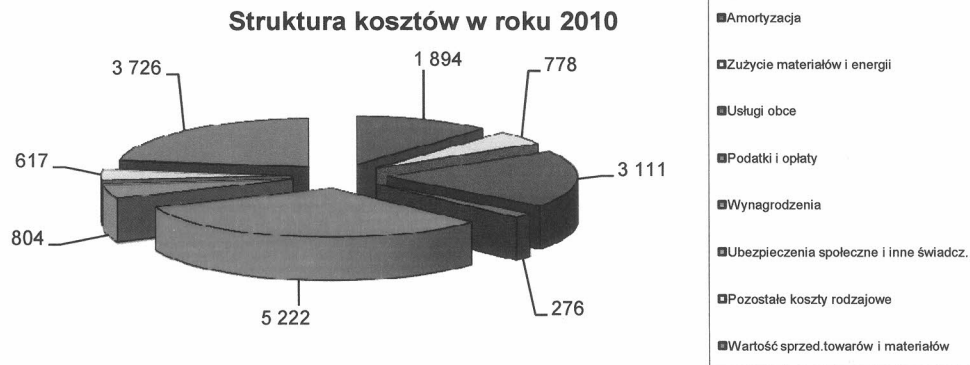
Struktura aktywów



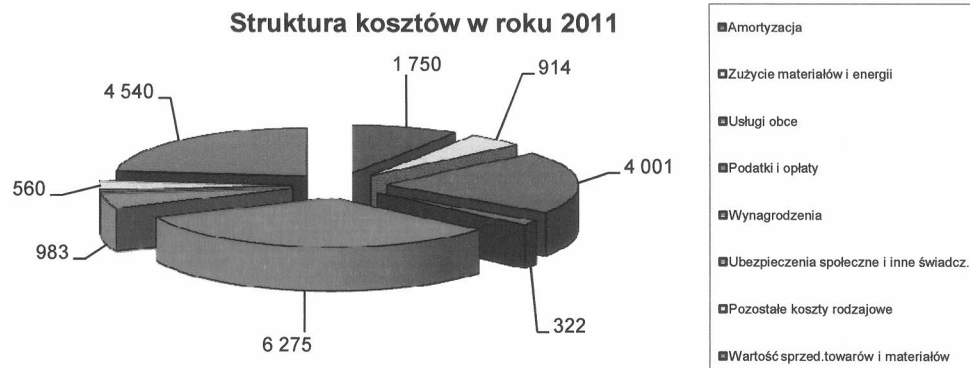
Struktura pasywów



Struktura kosztów w roku 2010



Struktura kosztów w roku 2011



Struktura aktywów w roku 2011 w odniesieniu do roku 2010 nie uległa znacznej zmianie. Stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych pozostał na niezmiennym poziomie. Wśród pozycji aktywów trwałych wzrost o 9% odnotowano w pozycji "Wartości niematerialnych i prawnych", będący odzwierciedleniem przyjętych do użytkowania zakończonych prac rozwojowych.

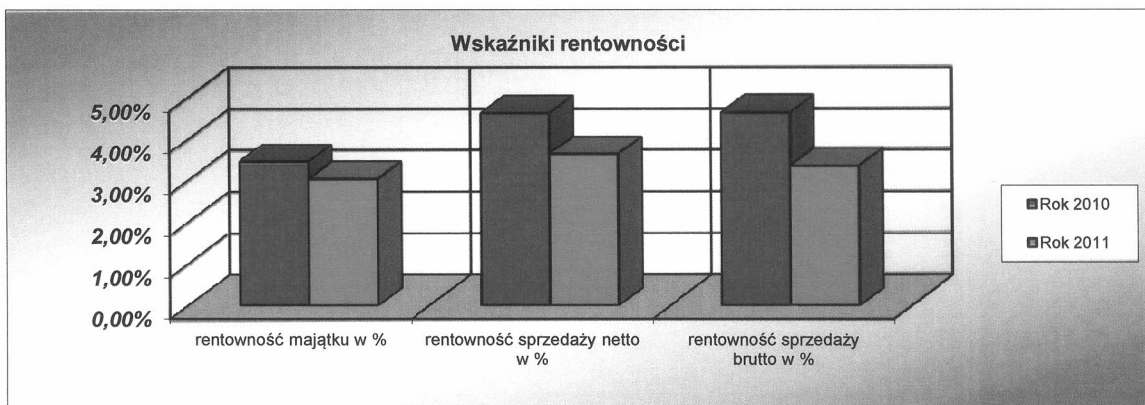
W strukturze pasywów odnotowujemy niewielkie zmiany w roku badanym 2011 w stosunku do roku poprzedniego. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł o 4,1% i wynosi 72,51%

W roku sprawozdawczym 2011 Jednostka osiągnęła wyższe przychody ze sprzedaży o 16,04% w porównaniu z rokiem poprzednim, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 17,76%. Zysk netto zmniejszył się z poziomu 769 tys. zł w 2010 roku do 667 tys. zł w roku badanym (spadek o 13,26%). Struktura kosztów rodzajowych uległa nieznacznym wahaniom, przy czym najwyższą pozycję kosztów stanowią koszty wynagrodzeń.



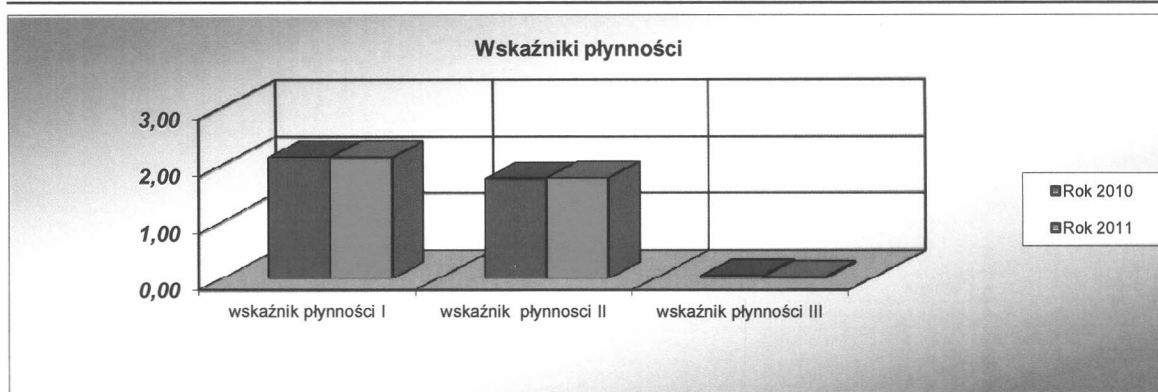
## Załącznik E - Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją

lp	treść	formuła	31.12.2010	31.12.2011	zmiana 2011/2010
1	<b>rentowność majątku w %</b>	<b>a/b</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,04%</b>	<b>-11,98%</b>
a	wynik netto		769	667	-13,26%
b	średnioroczny stan aktywów		22 272	21 948	-1,45%
2	<b>rentowność sprzedaży netto w %</b>	<b>a/b</b>	<b>4,64%</b>	<b>3,65%</b>	<b>-21,34%</b>
a	wynik finansowy netto		769	667	-13,26%
	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		16 584	18 287	10,27%
3	<b>rentowność sprzedaży brutto w %</b>	<b>a/b</b>	<b>4,66%</b>	<b>3,36%</b>	<b>-27,87%</b>
a	wynik ze sprzedaży		772	614,0	-20,47%
b	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		16 584	18 287	10,27%



Zmniejszenie się zysku netto Spółki w roku badanym w porównaniu z poprzednim spowodowało spadek wskaźników rentowności. Jednakże badana jednostka jest rentowną na każdym z poziomów działalności.

lp	treść	formuła	31.12.2010	31.12.2011	zmiana 2011/2010
4	<b>wskaźnik płynności I</b>	<b>a/b</b>	<b>2,13</b>	<b>2,13</b>	<b>0,18%</b>
a	aktywa obrotowe		5 975	6 039	1,07%
b	zobowiązania krótkoterminowe		2 811	2 836	0,89%
5	<b>wskaźnik płynności II</b>	<b>(a-b)/c</b>	<b>1,75</b>	<b>1,77</b>	<b>1,01%</b>
a	aktywa obrotowe		5 975	6 039	1,07%
b	zapasy		1 048	1 018	-2,86%
c	zobowiązania krótkoterminowe		2 811	2 836	0,89%
6	<b>wskaźnik płynności III</b>	<b>a/b</b>	<b>0,05</b>	<b>0,03</b>	<b>-48,32%</b>
a	inwestycje krótkoterminowe		140	73	-47,86%
b	zobowiązania krótkoterminowe		2 811	2 836	0,89%



Ocena wyników Spółki pod kątem płynności daje zadowalający obraz płynności Spółki. Wskaźnik płynności I powinien oscylować w granicach 1,5–2. Spółka osiągnęła w badanym roku wynik wyższy od pożądanego, wskaźnik płynności II powinien osiągać wartość około 1 – w przypadku Spółki wynosi on 1,77.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku, jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwalają stwierdzić, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki LSI Software S.A. w najbliższym roku obrotowym